

目 录

总 序

编写说明

第一章 货币..... (1)

第一节 货币的起源..... (1)

一、货币的产生..... (1)

二、货币形式的演变和发展..... (4)

三、货币的本质..... (7)

四、我国人民币的性质与形式..... (8)

第二节 货币的职能..... (12)

一、价值尺度..... (12)

二、流通手段..... (14)

三、贮藏手段..... (15)

四、支付手段..... (17)

五、世界货币..... (18)

第三节 货币层次..... (19)

一、货币范围的扩展..... (19)

二、货币层次的划分..... (20)

第四节 货币制度..... (22)

一、货币制度的构成要素..... (22)

二、货币制度的演变·····	(23)
第二章 信用 ·····	(27)
第一节 信用的产生与发展·····	(27)
一、信用的概念·····	(27)
二、信用的产生·····	(27)
三、信用发展的形态·····	(28)
第二节 信用形式与信用工具·····	(35)
一、商业信用·····	(35)
二、银行信用·····	(38)
三、国家信用·····	(43)
四、消费信用·····	(45)
五、信用诸形式间的关系·····	(46)
第三节 信用在商品经济中的作用·····	(48)
一、信用与生产的关系·····	(48)
二、信用与流通的关系·····	(49)
三、信用与经济危机·····	(51)
第三章 利率 ·····	(53)
第一节 利率的基本概念和基本运算·····	(53)
一、利率的含义·····	(53)
二、利率的简单运算·····	(54)
三、债券价格与利率的关系·····	(55)
四、名义利率与实际利率的关系·····	(59)
第二节 利率的确定·····	(61)
一、流动性偏好法·····	(62)
二、可贷资金法·····	(65)
三、两种方法评价·····	(68)

第三节 利率结构的决定	(69)
一、期限结构	(70)
二、其他影响因素	(74)
第四节 马克思的利息理论	(75)
一、利息的产生及其性质	(75)
二、利息率及其决定因素	(78)
三、利息的存在对社会经济生活的影响	(82)
第五节 我国的利率改革	(85)
一、现行利率体制存在的主要问题	(86)
二、怎样选择我国的利率管理模式	(87)
第四章 金融市场	(93)
第一节 金融市场概述	(93)
一、金融市场概念	(93)
二、金融市场分类	(94)
三、金融市场运作的条件	(96)
四、金融市场的作用	(96)
第二节 货币市场	(98)
一、货币市场资金供求者	(99)
二、货币市场结构及其内容	(101)
第三节 资本市场	(108)
一、有价证券	(109)
二、证券的发行程序	(120)
三、证券交易所及场外市场	(122)
四、证券交易方式	(123)
五、证券价格的决定	(127)
六、有价证券资本性质的说明	(131)
第四节 外汇与黄金市场	(133)

一、外汇市场	(133)
二、黄金市场	(137)
第五章 商业银行	(141)
第一节 商业银行概述	(141)
一、商业银行的起源	(141)
二、商业银行的发展	(143)
三、商业银行的性质	(145)
四、商业银行的职能	(146)
五、商业银行的组织形式	(148)
第二节 商业银行的资产负债表	(150)
一、资产负债表的负债方	(150)
二、资产负债表的资产方	(153)
第三节 商业银行的业务	(155)
一、商业银行的负债业务	(155)
二、商业银行的资产业务	(160)
三、商业银行的中间业务	(166)
四、商业银行业务的相互关系	(168)
第四节 商业银行的资产负债管理	(169)
一、资产负债管理的原则	(169)
二、资产负债管理理论	(170)
三、资产负债管理的方法	(173)
第六章 其他金融机构	(179)
第一节 政策性专业银行	(179)
一、开发银行	(180)
二、农业银行	(181)
三、进出口银行	(183)

第二节 商业性专业银行·····	(185)
一、储蓄银行·····	(185)
二、投资银行·····	(189)
三、抵押银行·····	(190)
第三节 其他非银行金融机构·····	(191)
一、保险公司·····	(192)
二、信托投资公司·····	(194)
三、财务公司·····	(196)
四、租赁公司·····	(198)
五、信用合作社·····	(200)
六、基金组织·····	(202)
第七章 中央银行·····	(204)
第一节 中央银行概述·····	(204)
一、中央银行制度的初创时期·····	(205)
二、中央银行制度的普遍推行时期·····	(206)
三、现代中央银行制度的形成时期·····	(207)
第二节 中央银行的性质·····	(209)
第三节 中央银行的职能·····	(210)
一、中央银行的职能·····	(210)
二、我国中央银行的职能·····	(213)
第四节 中央银行的地位·····	(215)
一、历史上关于中央银行独立性的几次思潮·····	(215)
二、中央银行在政府中的相对独立性·····	(216)
三、我国中央银行的地位·····	(218)
第五节 银行业监管·····	(220)
一、银行业监管的理论依据·····	(220)
二、银行业监管制度的产生、发展及其现状·····	(222)

三、银行监督管理制度的“三道防线”	(224)
四、我国的银行业监管	(229)
第八章 货币政策	(231)
第一节 货币政策目标	(231)
一、什么是货币政策	(231)
二、货币政策目标	(232)
三、货币政策目标的相容性和相克性	(237)
四、我国货币政策目标的选择	(240)
第二节 货币政策工具	(241)
一、一般性货币政策工具	(241)
二、选择性货币政策工具	(244)
三、直接信用控制	(246)
四、间接信用控制	(247)
五、我国货币政策工具的选择	(247)
第三节 货币政策传导机制	(250)
一、西方货币政策传导机制理论	(250)
二、货币政策中介指标的选择	(252)
三、我国货币政策传导机制的分析	(255)
第九章 货币需求	(259)
第一节 货币需求理论的演变	(259)
一、马克思的货币需要量公式	(259)
二、古典货币数量论的货币需求学说	(260)
三、凯恩斯及后凯恩斯主流学派的货币需求理论	(264)
四、货币主义学派的货币需求理论	(276)
五、西方货币需求理论发展小结	(280)
第二节 我国的货币需求理论	(281)

一、关于货币需求的定义	(281)
二、关于货币需求的口径	(282)
三、货币需要量不是一个点而是一个有弹性的 动态的区间	(283)
四、马克思货币需要量公式的实际运用	(285)
五、我国货币需求的实证分析	(286)
六、我国货币需求的数量分析	(290)
第十章 货币供给	(295)
第一节 货币创造	(295)
一、通货的创造	(296)
二、存款货币的创造	(297)
第二节 基础货币	(306)
一、基础货币的定义	(306)
二、基础货币构成诸观点及其评价	(308)
三、基础货币对货币供应量的影响	(311)
第三节 货币乘数	(313)
一、简单货币乘数	(313)
二、货币乘数的修正	(314)
三、货币乘数对货币供应量的影响	(318)
第四节 货币供给的调控机制	(319)
一、货币供给决定机制	(319)
二、货币供给调控机制	(325)
第五节 我国的货币供给	(328)
一、影响我国货币供给的因素	(328)
二、我国基础货币的构成	(329)
三、我国货币乘数的变化	(330)
四、我国中央银行对货币供给的调控	(331)

第十一章 通货膨胀	(334)
第一节 通货膨胀的含义与表现	(334)
一、什么是通货膨胀	(334)
二、通货膨胀不是货币符号流通的必然规律	(335)
三、通货膨胀的表现形式	(337)
第二节 通货膨胀的成因与类型	(338)
一、通货膨胀的原因	(338)
二、通货膨胀的类型	(341)
第三节 通货膨胀与社会再生产的关系	(345)
一、通货膨胀促进社会再生产发展的观点	(345)
二、通货膨胀促退社会再生产的观点	(346)
三、通货膨胀对社会再生产的破坏作用	(347)
第四节 反通货膨胀对策	(348)
一、控制需求	(348)
二、改善供给	(350)
第十二章 国际收支与外汇	(352)
第一节 国际收支及其调节	(352)
一、国际收支的概念	(352)
二、国际收支平衡表的内容	(353)
三、国际收支调节理论	(355)
四、国际收支调节方法	(360)
第二节 外汇与汇率	(362)
一、外汇概述	(362)
二、外汇汇率	(365)
三、汇率理论	(370)
四、汇率制度	(375)

第三节 国际货币制度.....	(379)
一、国际货币制度的基本内容	(379)
二、金本位货币制度	(379)
三、布雷顿森林货币体系	(381)
四、国际货币制度的改革	(384)
五、区域性货币一体化	(388)
本书主要参考书目.....	(394)

第一章 货币

第一节 货币的起源

货币源于商品,作为商品交换过程发展的必然产物,在商品经济的矛盾运动中产生和不断发展。

一、货币的产生

马克思主义的货币起源学说告诉我们,货币是商品经济内在矛盾发展的产物,是商品矛盾运动中价值形式发展的必然结果。至今,货币、货币形式还在随着商品经济的充分发展而不断发展和创新。

商品是为了交换而生产的劳动产品,商品经济内部存在着三对矛盾:使用价值与价值的矛盾;具体劳动与抽象劳动的矛盾;私人劳动与社会劳动的矛盾。其中,私人劳动与社会劳动是最基本的矛盾。

商品经济的两个基本前提条件,一是社会分工,二是不同的所有制。一方面,在存在不同所有制和社会分工的条件下,每个劳动者生产什么、生产多少都由劳动者自由决定,生产成果归生产者个人所有,生产商品的劳动表现为私人劳动;另一方面,由于社会分工,劳动者之间联系十分紧密,彼此都为对方的需要而生产,每个人的劳动都是社会总劳动的一部分,生产商品的劳动又具有社会

劳动的性质,从而形成了私人劳动与社会劳动这一商品经济的基本矛盾。只有获得社会承认的私人劳动才是社会劳动的一部分,因此,私人劳动必须向社会劳动转化。私人劳动能否顺利地转化为社会劳动,只有通过商品交换才能知道,商品交换是解决私人劳动与社会劳动矛盾的唯一方法。当商品交换出去,私人劳动才得到社会承认,转化为社会劳动。由此,私人劳动与社会劳动这一商品运动的内在矛盾运动必然产生商品交换,而凝结在商品中的抽象劳动也必然通过交换由另一种商品的具体劳动表现出来。

商品的使用价值和价值的矛盾是商品内部的另一对矛盾。商品的使用价值就是商品的有用性,是商品的自然属性,是可以捉摸的物质存在,构成社会的财富,它是由具体劳动创造的。商品价值则是凝结在商品中的人类无差别劳动,是商品的社会属性,由抽象劳动形成,是不可捉摸的。价值不能自我表现,只有在两种商品相交换中,通过另一种商品表现出来,这样,商品交换中价值必然要求价值表现,必须有商品价值的表现形式,称价值形式。价值形式随着商品交换的发展而发展,经历了漫长的演变过程。最初,在偶然发生的个别的剩余产品交换行为中,一种商品的价值只能偶然地、简单地表现在另一种商品的使用价值上,马克思用抽象了的公式表现为:1只绵羊=2把石斧,称简单价值形式。在简单价值形式中,绵羊这一商品的价值实现了,转化为社会劳动,商品的内在矛盾通过交换最初获得外在表现,而等价物——石斧则作为货币的胚胎出现了。随着商品交换变得经常和丰富,在交换中一种商品的价值可以由许多商品来表现,如1只绵羊可以交换2把石斧、100斤大米、3克黄金等,价值形式就发展到扩大价值形式。扩大价值形式仍然是一种直接的物物交换行为,等价物可以由一系列商品来充当,说明了商品价值是人类无差别劳动的凝结,说明了商品交换量的比例是以价值量为基础的。但是此时的商品交换由于没有分离出一种固定充当一般等价物的商品,价值便没有获得统一、固

定的表现形式,无法摆脱物物交换的困难。当商品交换在更广泛更经常的条件下进行时,在长期交换活动中,便有某一种商品从商品世界中显现出来,它最容易被交换者接受,人们可以用它来作为商品交换的媒介,交换中所有商品的价值都由这一种商品来表现,价值形式发展到一般价值形式,马克思用公式表示为:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 80 \text{ 斤小麦} \\ 2 \text{ 匹布} \\ 3 \text{ 克黄金} \\ \text{其它商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里,价值形式发生了重大变化,一般等价物——绵羊从整个商品世界中分离出来,成了表现其它一切商品的统一、一般的材料,充当商品交换的媒介,商品的直接物物交换变成为以一般等价物为媒介的间接交换,一般等价物——绵羊已经具有了货币的一般性质。然而一般等价物开始是不固定的,在不同时期和不同的地区有不同的商品充当,使更大范围、更深程度的商品交换仍存在着困难。经过长期的发展和摸索,一般等价物终于固定在最具优势的贵金属金银身上,由金银来固定充当商品交换的媒介,这就是货币价值形式,于是,货币便产生了。

至此,商品内在的矛盾完全转变成成为外部对立,即商品与货币的对立。一切商品只有换成货币才能实现自己的价值,一切具体劳动只有通过货币才能还原为抽象劳动,一切私人劳动只有通过货币才能转化为社会劳动,价值在这里获得了独立的表现形式。

上述商品经济内在矛盾的运动与商品价值形式的发展过程,充分地说明了货币起源于商品,是商品经济内在矛盾发展的产物,是商品交换的结晶,是商品价值形式的完成形式。

二、货币形式的演变和发展

金银成为货币，曾在相当长的一个时期内，在世界各国流通着，但它不是一成不变的，随着商品经济不断发展，货币形式本身也在不断演变。

贵金属货币。在商品价值形式发展中，有一系列实物，如贝壳、牲畜、粮食等充当过一般等价物。这些朴素的商品作为最初的货币萌芽，发挥了等价物的作用。由于贵金属具有质地均匀、可分性，不怕酸不怕碱、不会腐烂，体积小、价值大、便于携带等众多优点，比较适应商品交换的需要，因而，“货币天然金银”，货币的完成形式固定在贵金属身上。最初，人们把金银铸造成铸币，投入流通，充当媒介；后来，国家以政治强权铸造和推行贵金属货币，由此，产生了一定重量和成色以及形态的金属货币，称金属铸币。同时，还以各类贱金属铸造的辅币配合流通。典型的贵金属货币的特点是它的实际价值与名义价值相等，它是以其自身所包含的实际价值同商品世界的其它一切商品相交换的，一般具有自发调节货币流通的功能。金属铸币在长期流通中不断磨损，使得不足值货币得以流通。从此，货币形态开始扬弃商品实质形态，货币的名义价值与实际价值逐渐分离，最后在国家政权干预下可以用货币的符号来代替金属货币流通与支付，出现了新的货币形式——纸币。

纸币。典型意义上的纸币是指国家发行并强制流通的货币符号（价值符号）。由于流通中不足值铸币仍然可以充当流通手段，国家便利用这种货币名义价值与实际价值相分离的现象，有意识地铸造不足值铸币，以致最后发行没有内在价值的纸币。很快，纸币代替多种货币流通起来，执行货币的基本职能。纸币是金属货币的代表，相对它代表的价值来说，它本身只是一个符号，因而纸币的流通有着特殊的规律。一个国家无论发行多少纸币，它只能代表商品流通中所需要的金属货币量，纸币发行数量与金属货币必要量

是相一致的。发行纸币过多,会引起纸币贬值、通货膨胀;发行纸币过少,不能保持正常的商品流通需要。因此,纸币的流通规律是:“纸币的发行限于它所象征地代表的金(或银)的实际流通的数量”。^①

信用货币。从形式上来看,信用货币也是一种纸制货币。从广义上理解,当货币形式发展到用纸制品符号代替金属货币时,前后逐渐出现过由借贷行为而产生的各种信用凭证,如银行券、商业票据、国家发行的纸币等,它们都是信用货币,由国家、银行、工业企业、个人发行,基本特征是代替金属货币充当流通手段和支付手段,其价值大大低于其所代表的金属货币,甚至毫无内在价值,但能够节省流通费用,方便携带与结算,马克思把它们理解为广义上的信用货币。随着商品货币关系进一步发展,信用形式有了重大变化,特别是银行信用变得十分活跃,由银行信用产生的各种信用凭证的支票、汇票、信用卡等,尤其是银行信用创造的存款货币,被社会广泛作为流通与支付手段,执行货币的基本职能,马克思把它们称为真正的信用货币,也就是狭义上的信用货币。现代经济生活中,这种信用货币已经成为主要的货币形式,它的发行主体是国家授权的银行,发行程序是银行信贷程序,特别是存款货币形式,在货币乘数效应的作用下,通过商业银行体系派生创造,成为货币供应的重要组成部分。现代信用货币具有如下四个特征:

其一,信用货币是货币的价值符号。虽然货币形式几经演变,与原始货币形式大不相同了,黄金基础也已经消失,但不能否定它与金属货币之间必然的有机联系,历史和发展地看都不能不承认它仍是货币的价值符号。而现代的信用货币的名义价值与其自身的实际价值是完全相脱离的,具有不能兑现的本性,这决定了它要受纸币流通规律的制约。

^① 马克思《资本论》第1卷,第147页。

其二,信用货币是债务货币。现代经济中现金和存款是银行的负债,而信用货币主要是由现金与存款组成,所以信用货币实际上是银行债务的凭证,信用货币流通则是银行债务的转移。

其三,信用货币具有强制性。首先,表现为通过法律手段确定信用货币为法定货币;其次,表现为银行各种信用凭证被社会作为货币使用时,银行获得了特权,于是可以通过发行过多的货币,强制社会向它提供信用。这种对社会的强制性当然是隐蔽的,一旦发生过多发行的情况,就会使某些货币持有者购买不到所需商品,或者由于货币贬值而丧失其应有的价值索取权。

其四,国家对信用货币进行控制和管理。现代经济中,国家可以通过银行来控制和管理货币流通,把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段。

最初国家发行的纸币与现代经济中的信用货币都不具有实际内在价值,但代表一定价值量,都是纸制的货币,从形式上看往往不好区别;从根本上讲,典型的纸币产生于货币的流通手段,是为了弥补国家财政赤字,由国家财政发行,往往缺乏物质基础的保证,而信用货币产生于信用活动,是在银行信用活动基础上,由银行发行的,往往与企业的生产与再生产活动相联系。当今,随着各国货币、信用制度的发展,货币均由中央银行发行,国家财政赤字间接通过银行信用解决,不再直接发行纸币,于是纸币与信用货币的形式更加难以区别了。当财政赤字迫使银行超经济需要发行货币时,信用货币贬值,从而信用货币性质蜕化为典型的纸币,即信用货币纸币化。

货币形式的未来发展。货币始终与商品经济一起发展,随着现代商品经济的高度发达、信用制度的日趋完善和科学技术的迅猛发展,货币形式还将产生重大的变化。它的未来发展趋势主要是从有形到无形,从现金与转帐并存到无现金社会。美国经济学家曾提出第三代货币——电子货币将取代纸制货币。电子货币主要指应

用电子计算机来贮存、转帐、购买、支付，这比纸币、支票、存款都来得迅速、方便、安全、节约。目前世界各国银行电子计算机网络化的形成，最终将导致货币形式向电子货币转变，但货币充当一般等价物的本质作用是不会改变的。

三、货币的本质

马克思从货币的起源揭示了货币的本质，认为货币无非是从商品中分离出来的，固定充当一般等价物的商品，反映一定的社会生产关系。

货币首先是商品，它同商品世界的其它商品一样，具有价值和使用价值，因而能在交换中作为等价物为人们所接受。其次，货币不是具有某些特定使用价值的普通商品，而是一般商品，这集中表现在货币是一般等价物这一点上。货币从商品世界中分离出来，与其它一切商品相对应，是表现一切商品价值的材料，具有与一切商品相交换的能力，这使得货币成为一般商品。马克思曾经指出：“货币作为独立的价值形式和商品相对立，或者说，交换价值必须在货币上取得独立形式，这是资本主义生产的基础。而这所以可能，只是因为某种特定的商品成了这样的材料，所有其他商品都用它的价值来衡量，它也因此成了一般的商品，成了一种同一切其他商品相对立的真正的商品。”^① 恩格斯也指出：“货币是其余一切商品都可以和它交换的一般商品。”^② 再次，货币作为一般等价物体现了一定的社会生产关系。商品与货币的交换是人类劳动的交换，货币作为交换的媒介，体现出商品经济条件下商品生产者之间的相互关系。而商品经济是存在于多个社会历史发展阶段上的，在每一个阶段都具有不同的社会生产关系，因而货币作为一般等价物也就

① 《马克思恩格斯全集》第25卷，第584页。

② 《马克思恩格斯全集》第4卷，第109页。

反映出不同的社会生产关系。需要说明的是，货币所体现的不同的社会生产关系是人们在不同的社会形态下利用货币的结果，并不影响货币作为一般等价物的根本性质。

马克思关于货币本质属性的学说是建立在金属货币的基础上的，是对货币的最一般本质属性的抽象概括。随着货币形式的不断发展，尚须对货币的特性作进一步的考察。

纸制的信用货币，首先因其是足值货币的代表而具备了固定充当一般等价物的基本属性，其次，它作为没有内在价值的货币符号，还具有自己的特征。从发行来看，它与黄金准备毫无联系，它不能兑现黄金。从流通来看，它充当各国本位货币，实行无限法偿制度，由国家强制流通，在不能保证经济发行时，就会因纸币流通规律的作用而诱发通货膨胀或通货匮乏。从形式来看，它主要由现金与存款两种形式构成，均通过银行信用渠道进入流通，流通中货币增减，就表现为现金发行增减，存款货币的扩张与收缩。从管理来看，信用货币由国家授权银行组织、发行与回笼，实施货币政策已成为现代货币流通组织与管理的基本目标。

四、我国人民币的性质与形式

（一）我国社会主义商品经济中货币存在的必然性

马克思主义以为，货币是商品生产和商品交换内在矛盾运动发展的产物，货币存在的直接依据就是商品经济。商品与货币的存在发展有两个基本前提条件：一是社会分工；二是生产资料及劳动产品归不同的所有者。

资本主义经济是在广泛的社会分工条件下的生产资料私有制经济，直接决定了劳动产品的私有性质，私人劳动就有一个转化为社会劳动的问题，商品价值就有一个通过交换用价值形式表现和实现的问题。因而，商品与货币必然存在，而且得到充分的发展。

我国社会主义市场经济是商品经济的发达阶段，它是以公有