

货币银行学

主编
副主编

刘秀胜
李国鹏
于玲
孙立宁
肖辉光

山东大学出版社

经济学院
系列教材

教材编审委员会

主 任 周锡才
副主任 李丹福 王善华 李树义 邢宪学
委 员 (按姓氏笔划为序)
孔德翔 白品海 刘金镛 李广东
李保润 张善涵 周澄华 梁树良

前 言

科学技术是第一生产力。一个具有十二亿人口的大国,要实现经济的腾飞,步入世界经济强国的行列,必须培养一支宏大的掌握现代科学技术和技能的管理大军。

目前,我国的人力资源,在数量上具有很大的优势,但是,在素质上,还很不适应改革开放和发展社会主义市场经济的需要。因此,山东省委、省政府高度重视对在职人员进行大规模的教育培训,特别是对干部进行比较系统的文化、科学技术和知识的教育,以培养一支能够驾驭社会主义市场经济,具有从事现代经济建设本领的干部队伍。

随着我院培训任务的不断扩大,为保证经济管理干部、国家机关工作人员和其他干部的培训质量,为实现“科教兴鲁”的发展战略贡献力量,我们决定编写一套在理论和实践的结合上具有一定特色、适应在职干部和从业人员需要的系列教材。

鉴于时间仓促,我们的力量有限,缺点和错误一定不少,敬请读者批评指正。

山 东 行 政 学 院
山东省经济管理干部学院 教材编审委员会

1995 年 1 月

目 录

第一章 货币与货币制度

- 第一节 货币的产生与发展..... (1)
- 第二节 货币的本质与职能..... (6)
- 第三节 货币流通 (12)
- 第四节 货币制度 (21)
- 第五节 通货膨胀 (31)

第二章 信用与利息

- 第一节 信用的产生与发展 (41)
- 第二节 信用的形式 (45)
- 第三节 信用工具 (54)
- 第四节 利息和利息率 (63)

第三章 金融市场

- 第一节 金融市场概述 (68)
- 第二节 货币市场 (75)
- 第三节 资本市场 (82)
- 第四节 外汇和黄金市场 (98)
- 第五节 期货市场..... (104)

第四章 金融体系

- 第一节 中国金融体制改革..... (115)
- 第二节 我国社会主义金融体系的建立与发展..... (121)
- 第三节 我国金融体系的构成..... (125)
- 第四节 西方金融体系..... (139)

第五章 商业银行

- 第一节 商业银行的产生与发展..... (148)
- 第二节 商业银行的性质与组织形式..... (152)

第三节	商业银行业务·····	(155)
第四节	商业银行的信用创造·····	(167)
第五节	商业银行的经营管理·····	(173)
第六节	中国的商业银行·····	(182)
第六章	中央银行	
第一节	中央银行的产生与发展·····	(185)
第二节	中央银行的性质与职能·····	(189)
第三节	中央银行的组织结构·····	(199)
第四节	中央银行独立性问题·····	(204)
第七章	货币政策	
第一节	货币政策概述·····	(211)
第二节	货币政策的最终目标·····	(216)
第三节	货币政策工具·····	(224)
第四节	货币政策的中介目标·····	(232)
第五节	货币政策作用的传导过程·····	(240)
第八章	外汇与国际收支	
第一节	国际收支·····	(245)
第二节	外汇与汇率·····	(248)
第三节	中国外汇管理体制的改革·····	(254)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

货币与商品有着密切的联系,它是在商品生产和商品交换的发展过程中自发产生的,是商品经济发展的必然产物。

一、货币的产生

货币是在出现商品生产和商品交换之后产生的。

原始社会初期,生产力水平低,人们共同劳动,共同消费,无剩余产品。随着生产力的发展,出现了第一次社会大分工:农业和畜牧业分离。不同部落因分工不同产生了交换劳动产品的需要。随着生产力的进一步发展,出现了第二次社会大分工;手工业从农业中分离出来。对于手工业生产者来说,从事手工业生产一开始就不是为了自身消费,而是以交换为目的,这样,商品生产和商品交换就出现了。

最初的商品交换是物物交换(W—W)。物物交换要顺利实现必须同时具备两个条件:①商品必须是双方相互需要的;②两种商品的价值量必须相等。而要同时具备这两个条件,往往是很困难的。

随着交换过程的发展,人们逐渐发现了一种为大家普遍乐于接受的“物”,这种物有三个特点:①它是足值的,能以自身所包含的价值同其他商品相交换;②其使用价值非常重要;③它较易于转移、让渡和保存。马克思称之为“第三种商品”。人们以这种物为媒

介,换得自己所需要的商品。这样,“第三种商品”就慢慢地从商品中分离出来,成为表现和衡量其他一切商品价值的一般等价物——货币。可见,货币是从商品中分离出来的、固定地充当一般等价物的特殊商品。

二、货币的发展

货币经历了实物货币、金属货币、铸币、纸质货币几个发展阶段。

(一)实物货币

它是最原始的货币形态,同物物交换相适应。

货币是从商品中分离出来的、固定地充当一般等价物的特殊商品。最初起一般等价物作用的商品是不固定的,作用范围也较狭小。随着商品交换的发展,特别是突破了地区界限时,起一般等价物作用的商品就逐渐固定在某些特定商品上。历史上,牲畜、毛皮、盐、布帛、贝壳等,都是最初的实物货币形态。但实物货币有不少缺点,如许多实物货币体积笨重,价小体大,不易分割为较小的单位,不便携带运输且容易变质腐烂等等。这些缺点使得实物货币越来越不能完成货币的职能,因而被新的货币形态所代替。

(二)金属货币

在实物货币之后充当货币材料的是贱金属铜铁。贱金属价值量较小,易于开采、冶炼,并且具有同质可分性,还是制造农具和武器的原料,具有非常重要的使用价值,因此比较适合充当货币。但是,最初的贱金属货币是以真正的农具或武器的面目出现在流通中的,严格说来,它仍是一种实物货币。随着商品交换的发展,贱金属货币逐渐演变为仿农具或仿武器,例如,我国历史上曾流通的刀币、布币等。刀币、布币等仿物货币的出现,否定了实物货币作为商品所具有的直接使用价值,但并没有否定贱金属的使用价值。仿物货币的出现,反映了商品交换对货币材料的选择,它是货币脱离商

品实体形态的开端。

如果说贱金属货币对于逐步发展起来的商品经济开始时是适应的话,那么随着商品经济的进一步发展,它又逐渐成为商品生产和商品交换发展的障碍。因为:①贱金属是制造生产工具的重要原料,如果在流通中大量充当币材,势必会阻碍生产力水平的提高;②随着商品交换规模的扩大,每次交易中的商品成交额越来越大,由于贱金属所包含的价值量较小,作为交换媒介的贱金属货币仅仅从重量上看就会对交易双方形成巨大的压力。例如,我国宋代四川曾流通铁钱,“小钱每十贯重六十五斤,折大钱一贯,重十二斤,街市买卖,至三、五贯文,即难以携持”^①。由于使用贱金属充当币材有这些缺点,因此,逐渐被贵金属所取代。

贵金属充当货币,一方面是因为它在同质可分、体小价大、易熔合、防腐耐用、便于携带等方面优于贱金属;另一方面贵金属在生产中的意义与贱金属大不相同,“撇开金银很稀少不谈,仅就它们比铁甚至比铜(指古人所用的硬铜)软而论,这已经使它们不适于这种用途。因此,在很大程度上使它们丧失了一般金属的使用价值所赖以存在的那种属性。它们不仅在直接生产过程中没有什么用处,而且作为生活资料,作为消费对象,它们同样不是必需的。因此,不论把多少金银投入社会流通过程,也不致对直接生产过程和消费过程发生不利的影响。它们本身的使用价值并不与它们的经济职能发生冲突”^②。也就是说,贵金属货币在发挥其职能时,既不影响生产,也不影响消费,因为它在直接生产过程中没有什么用处,而作为消费对象又不是必需的。

贵金属金银在世界上很早就被当作货币使用,但白银普遍被作为币材是在封建社会末期和资本主义初期,黄金充当货币则是在19世纪世界范围的金本位制建立以后。我国由于商品经济不发

① 《中国古代货币史》人民出版社1984年版,第241页。

② 马克思《政治经济学批判》第134页。

达,清末白银才广泛流通。黄金虽也是一种货币商品,但主要用于价值保存,极少在流通中使用。

金属货币较实物货币虽然更适应于商品经济的发展,但金属条块的流通仍然存在很多麻烦,如,每次商品交易都要鉴定成色,称计重量,进行分割等繁琐工作,为了方便交换和流通,人们便在金属条块上打上标明重量和成色的印记,于是铸币出现了。

(三)铸币

所谓铸币是指由金属条块铸造而成的、具有一定形状、重量、成色和面值的金属货币。

开始出现的铸币是私人铸币。但由于私人信誉的社会效力极其有限,因而私人铸币流通的范围较狭小,不能适应日益发展的商品交换的需要,于是出现了成熟形态的铸币——国家铸币。由于国家比任何富有的商人都更有信用——这种信用以国家的政治权力强制性的表现出来。因此,国家铸币可以在全国范围内流通使用。

开始使用的铸币是足值的,但由于铸币的不断流通使用,铸币发生磨损,使其重量、成色不断降低。但磨损后的铸币,人们并不拒绝接受,因为在商品交换过程中,货币作为流通手段只是转瞬即逝的要素,人们关心的不是流通手段本身是否有价值,或重量、成色如何,而是能否起媒介作用,能否用它换回自己所需要的商品。

不仅如此,而且在足值铸币(良币)与磨损后不足值的铸币(劣币)同时流通的情况下,出现“劣币驱逐良币”现象。“劣币驱逐良币”现象又称为“格雷欣法则”,其含义是在两种实际价值不同但面额价值相同的通货流通时,实际价值较高的通货(良币)必然会被熔化、输出而退出流通,而实际价值较低的通货(劣币)则充斥市场。这种现象的出现说明货币完全可以抛弃其商品实物形态。随着商品经济的进一步发展,便产生了与商品实物形态相分离的新的货币形态——纸质货币。

(四)纸质货币

纸币是由国家发行并强制流通的货币符号。任何国家发行的纸币都是用来代替流通中已经存在的金属货币。纸币本身是没有价值的，它不能直接表现商品的价值，但由于纸币是代表金属货币流通的，它象征性地代表一定的金属货币量，因此能够间接地表现商品的价值。

作为货币符号的纸币，具有以下特征：

第一，不可返还性。纸币一旦投入流通，就永远不会自动退出，若强制退出，则不再是货币符号，而变成了废纸。

第二，不可兑换性。即纸币不能与黄金白银自由兑换。若可以自由兑换，则证明流通中有足量的、能随时兑换的金银，而事实却不是这样的。

第三，轻便、灵活性。

正因为纸币具有不可返还性、不可兑换性，因此，要使纸币稳定地代表一定的金属货币量，必须使纸币的发行量与货币必要量相一致。否则，如果纸币发行过多，则单位纸币所代表的金属货币量就会相应减少，纸币就会贬值。由于纸币的发行不是建立在真实的商品交易对流通手段的需要的基础上，而是由国家强制发行的，当国家把它用来作为弥补财政赤字的手段时，就会引起纸币贬值，通货膨胀。

纸币贬值、通货膨胀造成了流通过程的紊乱，从而阻碍了商品经济的发展。要想促进商品经济的发展，必须有一种既是价值符号，又能自动适应商品流通需要的货币形式，这样，一种新的纸质货币——信用货币便应运而生了。

信用货币是在信用关系基础上产生的一种价值符号。它的原始形态是可以自由兑换金属货币的银行券。由于银行券可以自由兑换，并且是以信用程序进入流通，因此，银行券在流通中既不会贬值，又能自觉地满足流通对流通手段的需要。但是由于资本主义经济发展的不平衡，导致世界黄金存量分布的不平衡，使得银行券

的自由兑换遭到破坏,这样原始形态的信用货币便被现代信用货币——不可兑换的银行券所取代。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

(一)货币是一般等价物

从货币的产生可以看出,货币是从商品中分离出来的、固定地充当一般等价物的特殊商品。货币之所以能够成为一般等价物,是因为它本身就是一种商品,而它之所以特殊,是因为它在交换过程中是唯一能够充当一般等价物的商品。

货币充当一般等价物有两个基本特征:

1. 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,是通过与另一种商品相交换表现出来的。在货币出现以后,则是通过商品和货币的交换表现出来。在货币价值形态中,一切普通商品的价值,都不能由自己直接体现,而只有与货币的交换才能表现出来。所以说,货币是表现、衡量一切商品价值的材料。

2. 货币具有直接同一切商品相交换的能力。普通商品,由于它们只能以特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而它不可能同其他一切商品相交换。而货币则不同,它是价值的直接体现,是社会财富的直接代表,谁拥有货币就意味着拥有社会财富。因此,货币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同一切商品相交换的能力。

(二)货币反映一定的社会生产关系

货币是随着商品生产的出现而产生的。在不同的社会形态里,货币反映的生产关系是不同的。在剥削阶级社会,货币成为剥削的工具,体现着阶级剥削关系。

在奴隶社会,货币大量掌握在奴隶主手中,货币作为购买奴隶的工具,它反映了奴隶主对奴隶的剥削关系。在封建社会,封建地主以货币地租的形式来剥削农民,货币体现着封建主对农民的剥削关系。同时,奴隶制和封建制国家利用苛捐杂税,对农奴、农民和手工业者进行剥削;商人和高利贷者也利用货币盘剥小生产者。

在资本主义社会,货币不仅可以购买劳动产品,而且还被资本家用来购买特殊商品——劳动力。货币转化为资本,成了资本家无偿占有剩余价值的工具。

在社会主义条件下,人们可以自觉地、有计划地利用货币来为社会主义经济服务,货币反映着国家、集体和个人三者之间根本利益一致的新型社会生产关系。

货币反映各个社会形态里的不同的生产关系,并不是货币本身所具有的社会属性,只是不同的社会生产关系在货币上的反映,货币本身是没有阶级性的。

二、货币的职能

货币的职能是指货币作为商品交换的一般等价物在发挥作用时,由货币的本质所决定的货币的固有功能。货币具有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币五个职能。

(一)价值尺度

货币在表现和衡量其他一切商品价值时,执行价值尺度的职能。

价值尺度职能是货币的第一职能。马克思曾指出:“金的第一个职能是为商品世界提供表现价值的材料,或者说,是把商品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。因此,金执行一般的价值尺度的职能,并且首先只是由于这个职

能,金这个特殊的等价商品才成为货币”^①。

货币在执行价值尺度职能时,仅仅是赋予商品一定的价格,并不是把商品真正地转化为货币。因此,作为价值尺度的货币,只是一种观念上的货币,而不需要现实的货币出场。

当商品的价值用货币来表现的时候,就是商品的价格。价格是商品价值的货币表现。不同价值的商品,表现为不同的价格。为了使不同的价格能够互相比较,有必要从技术上把某一固定的货币量(金量或银量)作为计算单位,并将这个单位本身再细分为若干等分。这种包含一定重量贵金属的计量单位及其等分,就是计量价格的标准,称之为价格标准,或叫货币单位名称。

货币作为价值尺度和价格标准,有着密切的关系。从二者的区别看:①货币作为价值尺度,是人类社会劳动的化身,而价格标准是规定的金属重量;②价值尺度是为表现和衡量商品价值服务的,把商品的价值转化为价格,即表现为大小不同的货币量。而价格标准是被用来计量这些货币量的;③货币在执行价值尺度职能时,反映的是商品价值和货币商品价值之间的对比关系。而价格标准的任务是作为衡量货币量的单位,它与商品价值和货币价值的变化毫无关系。从二者的联系看:如果没有货币作为价值尺度,与普通商品发生价值对比关系,把商品价值转化为价格,就根本没必要去规定一个固定的金量作为计量单位去计量不同的价格。但如果不规定价格标准,货币根本无法执行价值尺度的职能。

执行价值尺度职能的货币,既可以是足值货币,也可以是货币符号。金属货币之所以能发挥价值尺度的职能,是因为其本身有价值,能以自身的价值去衡量其他一切商品价值量的大小。纸币只是一种价值符号,本身并没有价值,它之所以也能够发挥价值尺度的职能,是因为它代表了一定的价值。

^① 马克思《资本论》第一卷,第112页。

（二）流通手段

货币在商品流通中起媒介作用时，执行流通手段的职能。流通手段与价值尺度共同构成货币的两个基本职能。

价值尺度职能使商品有了价格，这就为商品向货币转化提供了可能性，而流通手段职能则使商品向货币转化变为现实。

货币在发挥价值尺度职能时，只是一种观念上的货币，但货币在发挥流通手段职能时，则需要现实的货币出场。因为货币发挥流通手段的职能，是指货币媒介商品流通，实现商品的转手运动。在这种情况下，只有一手交钱，一手交货，货币和商品在时间上同时作反方向的运动，商品的转手运动才会实现。

同样，金属货币能发挥流通手段的职能，是因为它本身有价值，能以自身的价值与其他商品相交换；而纸币尽管本身没有价值，只是一种价值符号，也仍然可以发挥流通手段的职能。这是因为，货币作为流通手段，是转瞬即逝的。对于人们来说，获得货币并不是交换的目的，而只是一种手段。只要货币能够在流通中使用，买回自己所需要的商品，那么人们就不会在乎它本身是有价值的，还是没有价值的货币符号。因此，纸币也可以发挥流通手段的职能。

货币作为流通手段在商品流通中不断地由买者手中转到卖者手中，不断地与商品易位，叫做货币流通。货币流通的有关内容我们将在下一节专门介绍。

（三）贮藏手段

当货币退出流通领域被当作财富来保存或当作价值来积累时，执行着贮藏手段的职能。

货币执行贮藏手段职能的条件：①必须是完全有价值的、现实的货币；②必须退出流通领域。

从历史上看，贮藏金银是贮藏手段的最古老的典型形态。按照马克思的货币原理，只有金属货币才具有贮藏手段的职能，纸币是

不具有这种职能的。

目前,金银仍是执行贮藏手段职能的主体,由国家统一储存,同时允许个人持有,但不能自由流通,只能按国家牌价卖给国家银行。

当今世界,各国流通的货币都是纸质货币。纸币作为价值符号,是否可以发挥贮藏手段的职能呢?按照马克思的观点,是不能的,但事实上只要币值稳定,经济繁荣,价值符号也是可以发挥贮藏手段职能的。我国流通中的货币是人民币,人民币作为纸币,在经济繁荣、物价稳定的时期,人们是愿意把它作为财富的代表来保存的。人民币的贮藏采取两种形式:一是长期沉淀;二是暂时闲置。

(四)支付手段

当货币作为价值的独立形态进行单方面转移时,执行着支付手段的职能。

支付手段的职能最初由商品的赊购赊销引起,当赊销到期偿还商品货款时,货币成为补足交换的一个独立环节,执行了支付手段的职能。

货币发挥流通手段职能时,货币与商品在时间上是同时作反方向运动的,而货币在发挥支付手段职能时,与商品在时间上是相分离的,价值是作单方面转移的。这是支付手段的特征。

除了商品的赊购赊销引起价值的单方面转移外,货币还在其他方面发挥支付手段的职能。例如:①企业相互之间的货币收付;②与财政信贷有关的货币收支;③与劳动者个人有关的货币收支,象发给职工的工资、职工交纳的个人所得税等等。以上三个方面,第①②采用转帐结算,直接通过银行划转存款完成货币的收付。第③使用现金。

从以上的内容可以看出,货币作为支付手段的职能在范围和数量上都大大超过了货币作为流通手段的职能。

(五)世界货币的职能

货币在世界市场上发挥一般等价物作用时,执行世界货币职能。作为世界货币,它是以金银条块的形态出现的,并按实际重量、成色计价结算,这与货币在国内流通不一样。

世界货币的职能主要表现在以下几个方面,①作为国际间一般支付手段,用来平衡国际收支差额;②作为国际间一般购买手段,主要是指一国向另一国进口商品,货币商品直接与另一国的一般商品相交换;③社会财富的转移,如资本的转移、对外援助、战争赔款等。

现在世界市场充当国际流通手段和支付手段的货币,并非是贵金属,而是各发达国家的纸币,如,美元、英镑、德国马克、日元、法国法郎等。这些国家的经济实力比较雄厚,并且这些货币在国际金融市场上币值相对较稳定,所以各国愿意接受。

货币的五个职能具有内在的联系,它们都是货币职能的体现,是一般等价物的体现。从历史上看,价值尺度和流通手段是最先出现的基本职能。因为一切商品首先要借助于货币的价值尺度来表现、衡量其价值,来核算社会劳动;借助于货币流通手段来实现其价值,从而使私人劳动转化为社会劳动。当货币的价值尺度和流通手段进一步发展后,才会出现贮藏手段的职能。支付手段的职能则是以贮藏手段职能的存在为前提的。世界货币职能是前四个职能的继续和延伸。

货币不是各种职能的简单综合,而是一般等价物的作用在商品经济发展过程中在不同方面的表现。五个职能的顺序不是任意排定的,而是以客观发展的顺序为根据的。

第三节 货币流通

一、货币流通的实质

货币是商品经济的产物,它是以作为商品交换媒介的身份来到世上的。货币产生以前,商品交换是物物交换,即商品—商品($W—W$)。货币产生以后,商品交换变为商品—货币—商品($W—G—W$),即商品流通。商品流通是商品交换的高级形式。所谓商品流通,就是以货币为媒介的商品交换,它是商品交换连续进行的整体。

在商品流通过程中,商品出售以后,就退出了流通界,进入消费过程,但执行流通手段和支付手段职能的货币仍然在买者与卖者之间不停地转手运动,这就是货币流通。所谓货币流通,是指在商品流通过程中货币作为流通手段和支付手段的连续不断地转手运动。货币流通是由商品流通引起的。

货币流通与商品流通之间有着密切的关系,二者既相区别,又相联系。从二者的联系看,商品流通是货币流通的基础和前提,先有商品流通,后有货币流通,货币流通由商品流通引起,是商品流通借以实现的形式。商品流通的速度与规模决定货币流通的速度与规模。不过货币流通并不是消极被动的,它对商品流通具有反作用,能促进或阻碍商品流通的顺利进行。

货币流通对商品流通的反作用,取决于货币流通量是否与商品流通的需要量相适应,若相适应,则货币流通能够促进商品流通的顺利进行,反之,会对商品流通起阻碍作用。

货币流通与商品流通的区别主要表现在:

1. 二者反映的内容不同。商品流通反映的是具有不同使用价值的商品之间的交换。在商品流通中,商品的形态不断地发生变