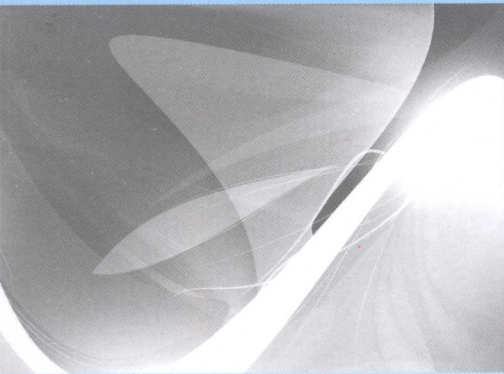


FINANCE 21世纪高校金融学核心课程系列教材

HUOBI YINHANG XUE

货币银行学



HUOBI
YINHANG XUE

卞志村 毛泽盛 著

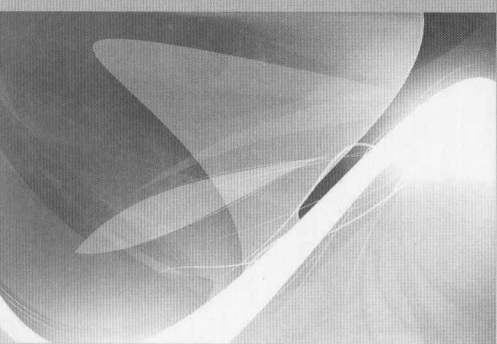
货币与货币制度/信用/利息与利率/金融市场/金融机构/商业银行/中央银行/货币需求/货币供给/货币均衡/通货膨胀和通货紧缩/货币政策

 人民出版社

FINANCE 21世纪高校金融学核心课程系列教材

HUOBI YINHANG XUE

货币银行学



HUOBI
YINHANG XUE

卞志村 毛泽盛 著

人民出版社

策划编辑:陈 登

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/卞志村 毛泽盛 著. —北京:人民出版社,2008.1
ISBN 978-7-01-006807-7

I. 货… II. 卞… III. 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(2008)第 006060 号

货币银行学

HUOBI YINHANG XUE

卞志村 毛泽盛 著

人民出版社 出版发行
(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京新魏印刷厂印刷 新华书店经销

2008 年 1 月第 1 版 2008 年 1 月北京第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16 印张:30.75

字数:442 千字 印数:0,001-5,000 册

ISBN 978-7-01-006807-7 定价:48.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

前 言

21 世纪的到来和加入 WTO, 使我国金融业的发展面临着新的机遇和挑战。虽然新中国成立以来, 经过数代人的努力, 我国金融业已初具规模, 现代金融体系也正日益完善, 但与发达国家相比, 无论是在经营管理水平上, 还是实务操作能力上, 我国金融业都还存在着很大差距。我国金融事业的发展迫切需要一大批既掌握扎实的金融基础理论又敢于进行实践、探索的专业人才, 这对金融教育事业提出了新的要求。为适应这一要求, 我们编写了这本《货币银行学》。

《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。为了适应新的战略机遇对金融人才培养的需要, 在编写本书时, 我们力求体现三大特色: 新、精、专。首先, 本书在继承学科长期发展积累成果的基础上, 充分考虑 21 世纪金融业发展的新特点和金融学理论发展的最新动态, 以及 WTO 框架下中国金融改革开放的新形势, 遵循继承、扬弃、发展的逻辑, 讲授货币银行学的基本理论、基本知识和基本技能, 力求在理论上、观点上、内容上与时俱进, 让学生既掌握货币、银行和金融市场的基本原理, 又能了解在货币银行领域中的新情况和新的理论成果。其次, 本书以货币金融为对象, 以货币、货币运行和货币调控为主线, 摈弃了诸多同类教材中有关国际金融学和金融经济学部分的内容, 力求做到夯实基础、拓宽思路、启发创新、联系实际, 并注意吸收最新成果, 注重理论和知识的先进性和实用性。全书共 12 章, 其中, 第 1~4 章介绍货币、货币制度、信用、信用工具、利息、利率和金融市场等金融要素的内容与制度安排; 第 5~7 章分析金融机构体系, 重点分析商业银行和中央银

行；第8~12章阐述货币需求、货币供给、货币均衡、通货膨胀、通货紧缩和货币政策的基本原理、调控机理及其操作手段。再次，本书以教学科研型教材为最高追求，力争做到格式整齐划一、语言简洁平实、事例通俗易懂、图表优美精确。在结构安排上，除主体内容外，本书的最后还附有货币银行学学科常用术语的英汉对照表。在每一章的后面都对本章的主要内容作了简明扼要的小结，并列出了重要概念和复习思考题，以帮助学生加强对主要知识点的理解与掌握。

对本书中存在的问题和不足之处，还望同行专家与读者不吝赐教。

卞志村 毛泽盛

二〇〇八年一月于南京随园

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与发展	1
第二节 货币的职能	12
第三节 货币的本质	19
第四节 货币制度及其演变	22
本章小结	40
重要概念	41
复习思考题	41
第二章 信用	42
第一节 信用概述	42
第二节 信用发展的形态	47
第三节 信用的形式	53
第四节 信用工具	67
本章小结	74
重要概念	75
复习思考题	75
第三章 利息与利息率	76
第一节 利息及其本质	76
第二节 利率及其种类	81
第三节 利率水平的决定	87
第四节 利率的功能	101

第五节 利率的风险结构与期限结构	105
本章小结	114
重要概念	114
复习思考题	115
目 录	
第四章 金融市场	116
第一节 金融市场及其构成要素	116
第二节 货币市场	126
第三节 资本市场	137
第四节 外汇市场	158
第五节 黄金市场	164
本章小结	170
重要概念	171
复习思考题	171
第五章 金融机构	173
第一节 金融机构的产生与分类	173
第二节 银行金融机构	177
第三节 非银行金融机构	185
本章小结	196
重要概念	196
复习思考题	197
第六章 商业银行	198
第一节 商业银行概述	198
第二节 商业银行的业务	210
第三节 商业银行的经营管理	226
本章小结	238
重要概念	239
复习思考题	239

第七章 中央银行	240
第一节 中央银行的产生与发展	240
第二节 中央银行的性质与职能	246
第三节 中央银行制度的类型与组织结构	252
第四节 中央银行的独立性	257
第五节 中央银行的主要业务	263
本章小结	280
重要概念	281
复习思考题	281
第八章 货币需求	283
第一节 货币需求的内涵	283
第二节 货币需求的决定因素	286
第三节 西方货币需求理论	289
本章小结	314
重要概念	315
复习思考题	315
第九章 货币供给	316
第一节 货币的计量	316
第二节 存款创造	321
第三节 货币供给的模型分析	329
第四节 西方当代货币供给理论	335
第五节 货币控制	340
本章小结	352
重要概念	353
复习思考题	353
第十章 货币均衡	355
第一节 货币的均衡与非均衡	355
第二节 货币均衡与社会总供求平衡	359

01	第三节 货币非均衡的调整	362
01	第四节 西方货币均衡理论	370
01	本章小结	375
02	重要概念	376
02	复习思考题	376
02	第十一章 通货膨胀和通货紧缩	377
10	第一节 通货膨胀的定义及其衡量	377
11	第二节 通货膨胀的成因	384
11	第三节 通货膨胀对经济的影响	392
12	第四节 通货膨胀的治理	399
12	第五节 通货紧缩理论概述	401
12	本章小结	411
12	重要概念	411
12	复习思考题	412
12	第十二章 货币政策	413
21	第一节 货币政策目标	413
21	第二节 货币政策工具	428
21	第三节 货币政策传导机制	440
21	第四节 货币政策效果	446
21	第五节 <i>IS-LM</i> 模型: 货币政策与财政政策	451
21	本章小结	468
21	重要概念	469
21	复习思考题	469
21	附录 各章词汇表	470
21	参考文献	482

第一章 货币与货币制度

在现代生活社会中，货币虽然已成为人们每时每刻都不可或缺的东西，人们几乎处处、天天接触货币，但一旦论及什么是货币、货币是如何产生的、货币有哪些职能、现代信用货币制度是如何逐渐演变形成的等基本问题时，人们可能就讷讷难言了。本章将以马克思主义为指导，从货币与商品经济的关系入手，揭示货币的起源和发展过程，通过讨论货币的职能、货币的定义以及货币制度的演变，把握货币这个经济金融领域最基本的也是最重要的经济事物的历史与逻辑的联系，从而对货币有一个较为全面的认识。

第一节 货币的起源与发展

人类社会在地球上生存已有数百万年的历史，但货币却是在几千年前才出现的。长期以来，无数经济学家、货币理论专家都竭力想揭开货币之谜，并对货币的产生与发展进行了大量有意义的探索，产生了种种影响深远的经济流派与学说。

一、货币的起源

根据史料记载，世界各地的交换都经历过两个发展阶段，即物物交换阶段和通过媒介交换的阶段。物物直接交换的方式只能在较简单的商品经济社会中进行，当经济发展到一定阶段后，物物交换已不能满足经济发展的需要，取而代之的必然是通过媒介的交换，这种媒介

就是货币。那么,这种货币媒介到底是如何产生的呢?关于这个问题,历史上有很多不同的看法。

(一) 货币国定说

早在公元前384—公元前322年,古希腊学者亚里士多德(Aristotle)就提出了货币国定说的观点,即认为货币是由国家规定和创造的。他认为,每种货物都有两种用途,一种是它能满足人们某一方面的需要,即物的使用价值;另一种就是用它去交换别的物品,即物的交换价值。物品之所以能互相交换,是因为他们之间有着等同的东西,没有相等的东西就不能有交换,没有可通约性就不能相等。货币是价值的共同尺度,是交换的媒介。但同时,亚里士多德又认为,货币不是自然产生的,而是根据协议或国家法律而确定的,货币的价值可以由法律加以规定,也可以根据法律废除货币。

货币国定说的思想在中国古代也曾出现过,代表人物就是管子。在《管子·国蓄》一文中,管子论述道:“王起于禹氏,金起于汝汉,珠玉起于亦野,东西西南兆距周七千人百里,水邑壤断,舟车不能通。先王为其途之远,真至之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为币,以刀币为下币。三币、中屋之则非有补于暖也,食之则非有补于饱也,先王口守财物,以御民事,而平天下也。”其大意是说,先王为了进行统治而选定某些难得的、贵重的物品作为货币。

(二) 商品交易说

17世纪末产生的古典学派在对重商主义的否定中逐渐形成了货币交易说的观点。重农学派的杜尔阁(A. R. Turgot)较早对货币起源问题进行了理论探讨。他从商品交换的不同形式出发,将货币的产生分为三个阶段:首先,在一种商品同另一种商品之间孤立的交换行为中,商品的交换价值是不确定的;其次,在一个对每种商品都有许多供给和许多需求的国家里,每种商品对每种其他商品都会保有一种现行价格,即可以把它当作代表各种其他商品的一种担保品;最后,并非每种商品都可以作为取得其他商品的普遍担保品,这要取决于这种商品是否容易运输、保存和不变质。金银由于其自然属性而最终成为人们普遍保存的这种担保品。

古典学派的杰出代表英国经济学家亚当·斯密（Adam Smith）则认为，货币是聪明人为了克服直接物物交换的困难而协商出来的。他认为，人类具有互相交换的意向，这种意向引起了社会分工，有了分工以后人们就要互相交换其劳动产品，一切人都要依赖交换而生存。开始的交换是直接的物物交换，但如果对方不具有自己所需要的商品，则交换不能成功。各时代社会中有思想的人，为了避免这种不便，除自己的劳动生产物外，都随时携带一定数量的某种物品，这种物品在他想象中是可以和任何人的生产物相交换的，这种物品就是货币。亚当·斯密认为，货币不是由国家随意规定并随意取消的，而是在交换过程中自发产生的。

在中国，货币交易说的杰出代表是司马迁。在《史记·平准书》中，司马迁作了如下论述：“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远，自高辛氏之前尚矣，靡得而记云。”即货币产生于交换的发展之中。

上述各个流派从不同的角度分析了货币的起源问题，尤其是以亚当·斯密为代表的古典经济学家已经认识到货币是商品，货币的价值是由生产货币所耗费的劳动决定的，这是具有历史进步意义的。但是，他们没有理解商品与货币的内在联系，没有研究商品价值的形成及其发展过程，因而也就没有真正解决货币是如何产生的这一问题。正如马克思所说：“两千多年来人类智慧在这方面进行探讨的努力，并未得到什么结果。”^①真正对货币起源问题作出科学的解答，是在马克思建立了科学的劳动价值论以后。

（三）马克思的货币起源理论

货币是与商品相伴生的经济范畴，要解开货币产生之谜，必须从分析商品入手。马克思指出：“我们要做资产阶级经济学从来没有打算做的事情：指明货币的起源，就是说，探讨商品价值关系中包含的价值形式。这样，货币的谜就会随之消失。”^②马克思正是从分析商

^① 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社1975年版，第7页。

^② 《马克思恩格斯全集》第23卷，人民出版社1972年版，第61页。

品生产和商品交换入手，通过研究价值形式的发展过程来揭示货币起源的。

1. 货币是商品经济内在矛盾发展的产物

在人类社会的初期，由于没有商品交换，货币并不存在。在原始的氏族公社时期，社会生产力水平极其低下，人们集体劳作，共同占有劳动成果，劳动产品统一分配。随着社会生产力的进步，开始出现了剩余产品，氏族也开始分化瓦解，社会分工出现并逐步细化，私有制也开始形成，这时出现了商品生产和商品交换。

商品是为了交换而生产的劳动产品。由于社会分工的存在，使得商品生产者的劳动成为社会总劳动的一部分，具有社会劳动的性质；但又因为生产资料和劳动产品私有制的存在，使得商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。这样就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。要解决商品生产的私人劳动和社会劳动之间的矛盾，商品生产者生产的产品必须进行交换，只有将产品交换出去，他们的私人劳动才能被社会所承认，私人劳动也才能转化为社会劳动。

商品还是价值与使用价值的统一体，具有价值和使用价值两种属性。使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动，它决定于商品的社会属性。对商品生产者来说，对他有意义的是自己生产的劳动产品的价值而不是使用价值。但是，商品的价值不能通过自己表现出来，只有通过交换商品的使用价值进入消费领域，商品的价值才能再现在与之相交换的商品当中。

2. 货币是商品价值形式演变的必然结果

在商品交换过程中，为了贯彻等价交换的原则，必须衡量商品价值的大小。但一种商品的价值，不能由其自身来表现，而必须用其他具有相同价值的商品来表现。这种以一种商品的价值来表现另一种商品价值的方式被称为价值表现形式，简称价值形式。在商品交换发展的过程中，商品的价值形式经历了由低级到高级的发展过程，即由简单的或偶然的价值形式，经过扩大的价值形式和一般价值形式，最后发展到货币形式。

(1) 简单的或偶然的价值形式。在人类社会有了商品交换的初期, 只是因为有了剩余而交换, 并没有专门为了交换而生产, 所以, 那时的交换带有偶然性质, 产品的价值只是偶然地通过另一种商品表现出来, 如 1 只绵羊 = 2 把斧头。这一等式看起来非常简单, 但它包含的内容却极其丰富, 正如马克思所说: “一切价值形式的秘密都隐藏在这个简单的价值形式中。”^① 这里, 1 只绵羊处于相对价值形式, 2 把斧头处于等价形式, 它们既对立又互为条件。但 2 把斧头只是 1 只绵羊的个别等价物, 此时的价值表现是不充分的。

(2) 总和的或扩大的价值形式。随着社会生产力的进步和发展, 在出现了第一次社会大分工, 即农业和畜牧业分离后, 产品交换逐渐成为一种经常的现象。这时, 一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换, 而是经常地和许多商品相交换。于是, 一种商品的价值也就不是偶然地在另一种商品身上表现出来, 而是经常地表现在许多种商品身上。价值的这种表现形式, 即为“扩大的价值形式”。在这种扩大的价值形式中, 处于等价形式上的商品不再只是一种, 而是许多种商品。如:

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把斧头} \\ \text{或 } 10 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或 } 15 \text{ 尺布} \\ \text{或 } 20 \text{ 斤米} \\ \text{或其他商品} \end{cases}$$

总和的或扩大的价值形式使商品价值的表现不完整、不统一, 缺少共同的单位来表现商品价值。因此, 直接物物交换的实现必须以交换双方相互需要对方的劳动产品为前提, 这对商品交换来说是极其困难的。

(3) 一般价值形式。随着社会分工和商品交换关系的发展, 生产者逐渐把自己的商品先换成一种大家都愿意接受而又可经常用来交换的商品, 然后再去换取自己所需的商品。这样一来, 就自发分离出一种作为交换媒介的商品, 所有的商品交换都通过这一媒介物进行。当

^① 马克思:《资本论》第一卷, 人民出版社 1975 年版, 第 62 页。

所有的商品同时用一种商品来表现自己的价值时，就是一般价值形式。如：

2 把斧头	} = 1 只绵羊
或 10 斤茶叶	
或 15 尺布	
或 20 斤米	
或其他商品	

从公式来看，与扩大的价值形式相比，似乎只是进行了简单换位，但实际上已发生了质的变化：一是扩大的价值形式是一种商品的价值由一系列商品来表现，而一般价值形式是各种商品的价值统一地由同一种商品来表现；二是扩大的价值形式表现为商品交换是商品直接与商品相交换，而一般价值形式表现为商品交换却是通过一般等价物作为媒介的间接交换，即这时的绵羊已不只是普通商品，而是媒介商品交换的特殊商品了。

当然，一般价值形式虽然克服了直接物物交换的种种困难，大大促进了商品交换的发展，但并没有完全固定在某一种商品上，这又妨碍了商品交换的进一步发展，有必要向货币价值形式过渡。

(4) 货币形式。当一切商品的价值都固定地由一种特殊商品（即货币）来表现时，就是货币形式，它是价值形式的最高阶段。需要说明的是，一般价值形式与货币价值形式并没有根本区别，不同之处只在于，一般价值形式中的一般等价物是不固定的，而货币价值形式中的一般等价物却是固定的，并且由于贵金属的天然属性使得黄金、白银等贵金属在货币形式的长期演变中逐渐取得了一般等价物的独占权。

综上所述，货币的产生是商品内在矛盾发展的必然结果，同时货币的出现又大大促进了商品生产和商品交换的进一步发展。马克思以完整的劳动价值论为基础，通过价值形式的发展推导出货币的起源，即货币是在商品交换的长期发展过程中起一般等价物作用的特殊商品，它是经过价值形式发展的各个阶段而产生的。马克思运用这种方法科学地揭示了货币产生之谜。

二、货币形态的演变与发展

货币的形态也称为货币形式,是指以什么货币材料(即币材)来充当货币。不同的货币形态适应了不同的社会生产阶段和历史阶段的需要。纵观货币的发展历史,货币形态的发展演变大体上经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币、电子货币五个阶段,这个过程也是货币价值不断符号化的过程。

(一) 实物货币

实物货币也叫商品货币,是指作为交易媒介的价值与作为商品的价值基本一致的货币。在社会生产力还不发达,商品交换仅仅是满足必要的生活和生产要求的简单商品交换时代,货币主要是由作为自然物的商品来充当的。商品货币是兼具货币与商品双重身份的货币,它在执行货币职能时是货币,而不执行货币职能时又是商品。能够作为货币的商品一般具有以下特征:第一,它们都是劳动产品,都具有价值和使用价值,而且价值比较稳定;第二,它们具有特殊的使用价值,即能够和其他商品相交换;第三,它们具有普遍接受性。

在中外历史上有许多实物商品充当过货币,如牲畜、贝壳、布帛、粮食等。中国最早的货币是贝,大约在公元前2000年左右就被大量使用,古书上有“夏后以玄贝”之说,并在考古中屡有证实。这种货币文化也渗透到了中国的汉字中,许多与财富有关的汉字,其偏旁都从“贝”字,如货、财、贫、贱、贷、贸等。在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方,也有用贝作货币的历史。在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛、羊作为货币的记载。拉丁文的“pecunia”(意为“金钱”)来源于“pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币名称“rupee”则来源于“牲畜”的古文“rupye”。此外,古代埃塞俄比亚曾用盐作货币;非洲和印度等地曾用象牙作为货币;而在美洲,曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。

但是,许多实物货币均有不合作为货币的缺点,如笨重、不便携带、不能分割、不便保管等。再加上由于实物货币的数量较少和内在价值较低的原因,随着商品生产和商品交换的发展,实物形态的商

品货币就逐步退出了流通领域，而由内在价值稳定、质地均匀、易于分割、便于携带的金属货币所替代。

（二）金属货币

金属货币取代自然物商品充当货币，几乎是世界各国货币发展的共同历史。严格来讲，金属货币也是实物货币的一种，但由于金属货币已经脱离了货币金属的原始形态，而是铸成一定形状的金属货币，并在货币历史上发挥了极其重大的作用，故一般对金属货币进行单独讨论。人们之所以选择金属作为货币的材料，这是由货币金属的特点所决定的。金属货币特别是贵金属货币具有价值大、体积小、易携带、易保管等特点，而且也易于分割和计量，正是这些特点使得金属货币更适合用于充当一般等价物，更能促进商品交换范围的扩大和商品流通的发展，于是贵金属的天然属性使其逐步排挤了实物货币而独占货币地位。正如马克思所说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”^①

金属货币在早期的流通中是以条块形式出现的，在每一笔交易的支付过程中，都需要称重量和鉴定成色，如果交易价值较大时还要经常进行分割，因此很不方便。随着商品生产和交换的发展，金属货币逐渐演变成了按一定重量、成色铸造成的铸币。初期的铸币，往往是由私人铸造，标明重量、成色与标记，仅在一定范围内流通。随着交易规模的扩展与市场范围的扩大，铸币的成色和重量最终都演变成由国家统一规定，国家统一铸造规定成色和重量的金属货币。

金属货币的流通也有其缺点：第一，在大额交易时，携带大量铸币风险较大；第二，金属货币在日常流通过程中极易磨损，流通费用较高；第三，如果交易额小于铸币面值，就难以发挥交换媒介的职能。为了克服上述缺陷，出现了用耐磨损的贱金属铸造的辅币（如铜钱等），以满足小额零星交易之需；还出现了某种可随时兑换为金属货币的信用凭证（如银票等），以满足大额交易之需。但这些行为使得花费在货币上的费用提高了，更何况金属特别是贵金属也有一个自然资源和劳动生产率的限制问题存在，于是，渐渐出现了代用货币。

^① 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社1975年版，第107页。