

货币银行学

何问陶 劳建光 编著

暨南大学出版社

货币银行学

何问陶 劳建光 编著

暨南大学出版社

粤新登字13号

货 币 银 行 学

何问陶 劳建光 编著



暨南大学出版社出版

(广州 石牌)

广东省新华书店经销

封开县人民印刷厂印刷



开本: 850×1168 1/32 印张: 9.75 字数: 250千字

1992年8月第1版 1994年2月第3次印刷

印数: 11001—21000册

ISBN 7—81029—148—3 / F·46

定价: 6.80元

前 言

《货币银行学》是国家教委确定的高等学校财经类专业核心课程之一。为适应新形势下的教学需要，我们参照国家教委高等教育司审定的教学大纲，广泛吸收国内外有关书籍资料的精华，编写了这本教材。1990年秋季起在校内试用，经反复补充和修改后于1992年8月正式出版，现改正重版。

本书以马克思主义经济理论为指导，系统地阐述了在一般商品经济条件下，货币、信用、银行产生、发展及运动规律的基本原理以及在不同社会形态下的基本实践。本书对当代西方货币金融学说中影响较大的学术观点的评价参考了王学青主编的《货币银行学原理》和张玉文主编的《货币银行学原理》有关章节。

全书共分十章。第一、二、八、九、十章由何问陶撰写，第三、四、五、六、七章由劳建光撰写。

由于时间仓促，水平有限，欠妥之处，请批评指正。

作者

1992年5月初版

1993年12月重版

暨南大学经济学院

绪 论

人类社会经济形态由自给自足的自然经济发展到以市场交换为特征的商品经济，商品经济又有一个由小生产为特征的简单商品经济发展到建立在大工业和大银行基础上的货币经济、信用经济和现代金融经济。在商品经济发展的整个过程中，货币起着巨大的作用。

货币最初是以商品交换媒介身份出现的，以货币为媒介的商品交换大大地缩短了交换时间，加速了商品流通和货币周转，促进了生产力发展。但这时人们持有货币更多地注重其使用价值，即媒介商品交换和流通，获取交易的便利。

在信用经济中，货币成为延期支付的手段，并转化为金融资本，成为生产资料和劳动力的粘合剂，带来价值的增殖，货币起了本质的变化。在货币转化为金融资本的同时，产生出千千万万的金融工具，这些金融工具作为金融商品，在金融市场广泛流通，于是货币的范畴和作用得到了广泛的扩展和延伸。

金融商品的运动，以及随之而产生的新“价格”体系，使货币超过商品直接进入市场，形成自身相对独立运动，并引导其他要素向生产过程流动，与此同时，国民经济也从低层次的价格调节，转为高层次的利率，货币量调节，货币成为国民经济宏观调控的重要杠杆和主要工具。货币，信贷直接影响到一个国家经济发展速度、经济效益和结构，以致于使经济的货币化程度指标（实际金融资产存量／国民生产总值），即货币金融交易总值在国民生产总值中所占比重，成为衡量一个国家经济发达程度的重要指标。

货币的国际化，使它超跃国界，成为国际结算、国际投资、国际资本流动的重要工具，在整个八十年代，国际金融市场上的外汇交易，证券买卖金额相当于同期国际贸易金额的十倍到几十倍。货币的国内价值和国外价值相互制约，互相影响，成为经济稳定和发展的制约因素。而国际经济的一体化，国际资本的流动又影响和促进世界经济的发展，迫使人们走向世界去思考国际经济金融的平衡和发展。

当然，一个以银行为中心的现代化的，高效率的金融体系是经济金融发展的必不可少调节器。

随着商品经济的发展，人们的金融意识日益增强，连家庭主妇都投身到外汇买卖，证券交易的行列，愿我们大家多学一些货币金融基础知识，成为一个精明的金融家。

目 录

绪 论	
第一章 货币的起源, 本质和职能	 (1)
第一节 货币的起源和本质	 (1)
第二节 货币的价值	 (7)
第三节 货币的职能	 (11)
第二章 货币制度	 (22)
第一节 货币制度的形成及主要内容	 (22)
第二节 金属货币制度	 (27)
第三节 信用货币制度和国家纸币制度	 (34)
第三章 信用的产生和发展	 (43)
第一节 信用的产生及其基本特征	 (43)
第二节 信用的发展	 (48)
第三节 信用的主要形式	 (56)
第四章 金融市场 (上)	 (66)
第一节 投资和货币向资本转化	 (66)
第二节 金融市场一般概念	 (75)
第三节 金融体系及其作用	 (81)
第五章 金融市场 (下)	 (88)
第一节 货币市场	 (88)
第二节 资本市场	 (97)
第三节 金融期货市场	 (110)
第六章 利息和利息率	 (117)
第一节 利息及其本质	 (117)

第二节	利率及其体系	(121)
第三节	利率与经济	(129)
第四节	西方经济学家有关利息理论评介	(137)
第七章	商业银行	(147)
第一节	银行的产生、性质和职能	(147)
第二节	商业银行的业务与管理(上)	(158)
第三节	商业银行的业务与管理(下)	(169)
第四节	商业银行与存款货币	(181)
第八章	货币的需求与供给	(189)
第一节	货币层次及其划分	(189)
第二节	货币的需求	(194)
第三节	货币的供给	(202)
第四节	货币的均衡	(214)
第五节	西方经济学家有关货币需求理论评介	(221)
第九章	通货膨胀	(232)
第一节	通货膨胀及其种类	(232)
第二节	通货膨胀的测量	(240)
第三节	通货膨胀的原因、实质和后果	(242)
第四节	西方经济学家有关通货膨胀理论评介	(245)
第十章	中央银行	(253)
第一节	中央银行的产生及其组织形式	(253)
第二节	中央银行的性质、职能和作用	(261)
第三节	中央银行的货币发行管理	(269)
第四节	中央银行的外汇管理	(275)
第五节	中央银行的金融宏观管理	(285)

第一章 货币的起源 本质和职能

第一节 货币的起源和本质

一、物物交换及其缺点

(一) 商品生产和商品交换的出现

货币不是从来就有，它是商品生产和商品交换的必然产物。在原始社会后期出现了简单的社会分工，不同工种的人们需要互相依赖获取他人的产品才能维持生产和生活，但在私有制的条件下，双方都不能无偿获取对方的劳动成果，于是产生了交换，同时劳动产品转化为商品。在商品交换的过程中必然涉及到交换的数量或比例关系，比如5斤米究竟能换多少茶叶，食盐等等。一种商品的使用价值和另一种商品的使用价值相交换所形成的数量或比例关系就是商品的交换价值 (Exchange value)。比如5斤米换1斤茶叶或5斤食盐，这样1斤茶叶或5斤食盐就成了5斤米的交换价值。当然5斤米的交换价值还可以通过其他一系列商品使用价值的数量，或贵金属如白银、黄金的数量表现出来。

商品交换价值的表现形式构成商品的价值形式。比如5斤米值1斤茶叶，或5斤米值1钱白银等等。价值形式总是表现为相互对立，相互依存的两极：相对价值形式和等价形式 (Relative value and Equivalent)。所谓相对价值形式是指在商品交换过程中，那些需要通过别的商品来相对表现自己价值的商品，如上述交换式中的大米。而等价形式则是指在商品交换过程中，那些用来表现别的商品价值的商品，又叫等价物，如上述交换式

中的茶叶。相对价值形式和等价形式处于既互相依赖，互为条件又互相排斥，互相矛盾的对立统一体中。

（二）物物交换及其缺点

在商品交换的历史上，曾经历了各种不同的价值形式，最后才发展到最高级的最完善的货币形式。最早，商品的价值是以商品和商品直接相交换的物物交换（Barter）形式表现出来。物物交换是一种原始的、落后的，效率低，成本高的交换形式。因为交换的双方都要同时需要对方的商品，并在交换数量或比例上达成协议，交换才能成功，这就是所谓的“需求的双重巧合”、“时间的双重巧合”。否则双方都需要经过一系列复杂的交换才能换到对方所需要的商品，如果换不到，交换就不能成功。再具体分析，物物交换有以下主要缺点：

第一，在物物交换条件下，由于有多种等价物的存在，没有任何共同的单位可以衡量和表示各种商品劳务的价值，不利于核算，当交换的物品价值不等，分割又会使其价值损失时，矛盾更加突出。

第二，如果交换的商品劳务在数量上可比较而双方需求不一致时，需要经过若干次迂回复杂的交换才能成功。在物物交换条件下交换率为 $\frac{M(M-1)}{2}$ （M表示参加交换的商品数），同时相应产生出多种相对价格（Relative prices），会计核算，统计分析都变得十分复杂。

第三，缺乏任何一种令人满意的单位来签订延期支付的合同，几乎使信用经济不能产生和发展。因为物物交换总是以某种或某类商品来签订将来的合同，而商品或劳务的品种，数量以及价值会随着生产条件和劳动生产率变化而变化，从而使债权人或债务人蒙受损失，以致不愿以借贷方式成交。

第四，和上述道理相似，全社会也没有一个稳定的价值单位来贮藏价值，从而使扩大再生产和信用经济受到影响。

此外，由于劳务的不可分割性导致劳务交换的计算发生困难。

综上所述，物物交换是一种原始落后的交换方式，在商品经济条件下，任何一个经济社会一旦出现某种程度的物物交换，意味着这一经济社会的倒退或出现了暂时的困难。

二、货币的产生和基本特性

（一）货币的产生

在漫长的物物交换过程中，它的麻烦和困难以及对生产力的阻碍，终于在众多等价物中分离出一种用来表示其他一切商品价值的商品，叫做一般等价物。一般等价物，作为货币的雏形出现后使商品交换产生了质的变化，无论什么商品只要能换到一般等价物，就可以换到其他商品，这样加速了商品流通，促进分工和生产发展。但一般等价物还受到时间性、季节性、地区性限制，它使大范围交换和商品价值一般社会性的实现遇到了麻烦。

当一般等价物相对固定在某一种商品上时，出现了货币形式，而固定充当一般等价物的特殊商品则成了货币，货币的出现使交换率从 $\frac{M(M-1)}{2}$ 简化为 $(M-1)$ ，不仅使交换成本低，效率高，而且促进了分工和专业化进程的发展。

（二）货币的定义

货币通常被定义为固定充当一般等价物的特殊商品。其实，货币的定义还可从不同角度分析：从经济含义入手，凡是可流动的金融资产都可充当货币。其中，归纳法强调货币交换媒介的特征；实证法突出货币量及其对经济的影响。从法律规定考虑，凡国家法律确定的用来充当交换媒介的特殊商品或货币符号，具有法偿货币地位。从职能要求分析，凡执行货币某一种或某几种职能的特殊商品或货币符号均视为货币。不论哪种划分方法都要求货币自身要有信誉，为人们所广泛接受。如果币值不稳定，即使

法律规定，强制流通，公众也不愿意接受，而使它在现实生活中丧失真正货币的地位，使经济社会重新回到物物交换境地。因此，当国家参予货币制度的确立，货币流通的管理时，要特别重视保持币值的稳定，以提高其信誉程度和可接受程度。

（三）货币的基本特性

货币一旦从普通商品界分离出来，它就使一般等价物质的变化更加完善和成熟。货币独占了价值形态的位置，成为商品社会价值的天然代表。同时货币具有了信誉性，流通性，普遍接受性，广泛社会性，社会垄断性和排它性这些为一般商品所不具有的基本特性。

三、从币材和货币形态的演变看商品经济的发展

前面我们一般性地阐述了货币的产生，而作为货币载体的材料却随着商品经济不断发展而不断变化和进步。币材，从表面现象看，什么材料都可以充当，完全取决于人们的主观意愿和法律规定；从深层分析，什么时代用什么材料作货币则受制于当时社会经济客观发达程度和流通便利以及货币在经济中地位和作用变化的需要，可以说币材的演变史就是一部商品经济发展的历史。

第一，实物货币。即用任何普通的，可以转让的，乐于为当地居民所接受的商品来充当货币。如牲畜、贝壳、粮食、布匹等等。实物货币是与原始的、落后的生产方式相适应的，其缺点如前面物物交换所述。

第二，金属货币。货币作为交换的媒介，需要自成单位，便于计算；坚固耐磨，不易损坏；轻巧灵活，便于携带。金属正好具有这些品质，于是币材从一般商品转变为金属商品。金属货币随着商品经济的发展和方便流通的需要，在质的上，有一个从贱金属到贵金属的转变过程；在形态上，有一个从称量到铸币的过程。当货币固定在贵金属身上时，贵金属垄断了货币的地位，使货币历史发生了一次新的、本质的变化，只有黄金、白银这样的

贵金属才能充当货币，体现商品的价值，而其他金属则和普通商品一样，代表商品的使用价值。而铸币的产生又是货币历史上一次重大的创新，它不仅显著地扩大了金属作为货币的用途，而且它朝着把货币同它的构成材料区分开的方向迈进了一大步。不是一般金属，而是铸成铸币，打上官方烙印的金属才能成为货币。以此同时，产生了金属作为货币的价值和计量单位以及作普通商品的价值和计量单位的二重性质。铸币的磨损，不足值铸币的流通，为货币符号，信用货币的产生奠定了基础。

第三，纸制货币和电子货币。货币作为价值尺度，可以由观念形态的货币替代，而它作为流通手段充当交换媒介时也仅仅是实现商品流通的手段，而不是目的。在流通中，人们手中的货币转瞬即逝，大家关心的是它能否如数交换到自己所需要的商品，而不是关心货币自身有无内在价值，有多少价值。作为货币只要具有稳定的购买力，普遍接受性，人们就乐于使用它，而且希望携带和交易越简单方便越好。于是产生了以政府、银行和大企业作信誉保证的纸制符号和数码符号来替代真实货币的流通。货币符号的出现，不仅大大节省了真实货币流通费用，克服了商品货币自身的变化对货币价值的影响以及供给的紧缺，方便了交换，而且使货币具有更大的弹性，适应国民经济发展的需要，并为政府管理和调控经济提供了良好的工具。

四、货币的本质

货币从它一诞生起，就被视为财富的象征，披上了一层迷人的面纱，使千百万人人为之倾倒，甚至走上罪恶歧途。在研究货币金融的过程中，有必要从货币的产生、发展、职能、作用及其在人类经济社会发展过程中的地位来从根本上认识它，驾驭它，使它成为社会经济发展的推动力量，而不是抑制力量。

货币的本质可以简单概括为：货币是固定充当一般等价物的特殊商品，它是一定生产关系的体现。

首先，货币是一种商品。从货币起源看，它本身就是一种普通商品，具有普通商品的共性，即它具有普通的价值和使用价值。所谓普通的价值是指货币商品也凝结着一般抽象人类劳动，具有社会属性；而普通的使用价值则是指由货币商品自身的自然属性所决定的物的有用性，供人们直接享受。

其次，货币是一种特殊商品。从货币发挥的社会作用看，它具有和一般商品不同的特殊的价值和使用价值。所谓特殊的价值是指货币作为一般等价物以后，本身直接体现为社会劳动，成为价值的一般代表，它的价值却不能自我表现，而要由其他一切普通商品综合地表现出来，即“货币的购买力”；而特殊的使用价值是指作为社会财富的代表，它具有与任何其他商品相交换的能力，或者说这种特殊的使用价值就是可以购买其他一切商品。货币作为特殊商品，不是其自然属性所赋予的，而是其社会属性的体现。

再次，货币作为一般等价物是一定生产关系的产物，同时又体现着一定的生产关系。任何经济范畴都是一定生产关系的体现，货币也不例外。从货币的起源看；它是商品生产和商品交换的产物，它是商品经济形态下，劳动者之间交换劳动，实现社会联系的媒介。而生产关系又不是抽象的，它总是依附于一定的具体的社会经济条件，因此货币还具体体现不同生产关系下商品经济中人们交换劳动的关系。

五、“货币金属论”、“货币名目论”评介

关于货币的本质，早期资产阶级货币学说存在着两种针锋相对的学派：“货币金属论”（Metallic theory of money）和“货币名目论”（Nominal theory of money）。

“货币金属论”，这是重商主义者货币理论的代表性观点，这种观点认为货币是一种商品，这种商品必须具有金属内容，即金银。

同时货币也必须具有实质价值，即金银自身价值所决定的价值。

“货币名目论”，这是与已经落后的重商主义理论针锋相对而建立起来的一种理论。它完全否定货币的商品性，否定货币的实质价值，认为货币只是一个符号，一张票据，一种计算单位，是一种名目上的存在。

这两种学说都具有片面性。其基本错误在于将货币的本质与职能混为一谈，在于只从货币的某些个别职能来认识货币的本质。“金属论”从价值尺度、贮藏手段和世界货币的职能认识货币，因而认为货币必须具有金属内容和实质价值，而忽略了货币在执行流通手段、支付手段职能时，是可以不用不具有实质内容的符号或票券所代替。“名目论”则从流通手段、支付手段的职能认识货币，因而认为货币不过是一个符号或一张票券，而忽视了货币作为价值尺度、贮藏手段和世界货币时所必须具有的金属内容和实质价值。

第二节 货币的价值

一、货币的价值即货币的购买力

如前所述，货币是衡量其他一切商品价值的工具，但它不能衡量自身的价值，否则成了无意义的循环。

货币的价值 (Value of money) 又叫货币的购买力 (Purchasing—power of money)，由一切普通商品综合地表现出来，即单位货币标度所能购买的商品使用价值和劳务的数量。比如100元钱可以买到多少数量的柴、米、油、盐等等。单位货币购买力的大小与货币单位无直接关系，货币单位只是测量货币购买力的标价工具，它根据每个国家币制发展情况来选择，一个国家内货币单位要统一。但单位货币购买力的大小却与单位货币自身的价值含量和所购商品的价值含量有直接关系。一般说

来，在其他条件不变的情况下，二者呈反比例关系。

货币购买力是站在持币者、即购买者角度而言，若站在商品持有者，即售卖者角度而言，它反映出商品交换力。货币购买力与商品交换力之间呈反比关系，因此，货币购买力水平通常可以用商品价格水平来表现，即 $L = \frac{1}{P}$ （货币购买力 = $\frac{1}{\text{物价指数}}$ ）。而动态观察货币购买力变化可通过购买力指数， $\frac{L_1}{L_0}$ （ $\frac{\text{考察期货币购买力}}{\text{基期货币购买力}}$ ）来衡量。

与货币购买力相关的一个概念是社会货币购买力。社会货币购买力是指在商品价格既定的条件下，全社会（某阶级、集团，某一类型单位等）预定用于购买商品的货币总量。这两个概念既有区别又有联系，货币购买力是衡量单位货币的购买能力；社会货币购买力是衡量货币购买的总体水平。当然，货币购买力越高，社会货币购买力总水平也越高。

二、货币的国内价值

货币的国内价值是指一个国家货币的国内购买力。在不同的货币制度下，货币的价值取决于不同的因素。

在金属货币制度下，货币的价值取决于货币金属的内在价值，或该货币的含金量。通过货币金属与普通商品价值比较之后，用各种商品使用价值的数量表现出来。在商品价值不变的情况下，金属货币的价值和它内含的价值量成正比。

在纸币制度下，由于纸币自身无内在价值，仅仅作作为货币符号媒介商品交换，货币的价值是由国家信誉来保证和维持的。纸币的价值量取决于货币供应量和商品价值总量的对比关系，或者说货币供应量和货币必要量的对等关系。当货币供应量与货币必要量一致时，其价值与金属货币必要量所反映的价值一致。货币供应量大于货币必要量时，货币的价值下跌，反映为物价上涨，

同样的货币量只能购得相对少的商品数量。反之，货币的价值则上升。

三、货币的国外价值

(一) 外汇汇率及其表示法

货币的国外价值是指其国外购买力，它是由外汇汇率 (Foreign exchange rate) 表现出来。

外汇汇率是一国货币所表现出来的另一国货币的价格，或两国货币兑换的比率或比价。外汇汇率不仅直接反映一个国家货币对外的购买力，而且其变化直接影响到一个国家的国际收支状况。

外汇汇率有两种标价方法：

直接标价法 (Direct quotation) 又称应付报价法 (Giving quotation)，是用一定单位 (1, 10, 100等) 的外国货币作标准来计算应付若干单位的本国货币。在这种情况下，外国货币的数额固定不变，外国货币和本国货币的升值或贬值都通过本国货币的数额变化而表现出来。

间接标价法 (Indirect quotation) 又称应收报价法 (Receiving quotation)，是用一定单位 (1, 10, 100等) 的本国货币作标准来计算应收若干单位的外国货币。在这种情况下，本国货币的数额固定不变，本国货币和外国货币的升值或贬值都通过外国货币的数额变化而表现出来。

目前我国的外汇汇率是通过直接标价法来表示。

货币的国外价值确定方法比国内价值确定方法复杂得多，它要在两国间的各种经济因素，甚至政治因素，心理因素对比中形成。

(二) 货币国外价值的确定

在金属货币制度下，外汇汇率取决于两个国家货币含金量之比；