



新编货币 信用原理

主 编 郭国有

副主编 李益民

河南人民出版社

JRCS

前 言

为了适应金融系统货币信用原理教学和广大职工学习之需要，我们集体编写了《新编货币信用原理》一书。在编写过程中，我们按照货币、信用、银行产生发展的历史逻辑顺序，运用比较研究的方法，把马克思主义的货币信用原理与中国社会主义货币信用理论融为一体，系统地阐述了货币、信用、银行的基本原理，具有一定的理论深度和广度。在章节体系上，既不同于其他版本的对称式结构，也区别于一般的顺序式结构，打破了资本主义原理加社会主义实践的传统模式，按照逻辑联系、业务顺序、工作需要，在章节的设置上和内容的编排上，都做了富有新意的安排。在内容上，我们本着合理、实用、理论联系实际，充实了基本原理和银行的实务部分，充分体现了我国近几年来金融理论研究和金融体制改革的最新成果。并且引进了现代货币理论中的合理部分。这样，就使新编货币信用原理一书，比较符合当代中国的实际。

参加本书编写者有：（以姓氏笔划为序）付一书、汪宏道、李益民、李松岭、吴惠亭、郭国有、郭关献、张鲁军、张永胜、徐永朝、徐卫中等十一位同志。由河南金融管理干部学院郭国有同志任主编，负责全书的总纂。

在本书编写过程中，得到河南金融管理干部学院、河南省工商银行、农业银行、河南人民出版社等单位的大力支持，吸收了国内有关教材和科学研究的最新成果，在此一并致谢。

由于我们水平有限，书中难免有缺点和错误，希望读者批评指正。

作 者

一九八八年三月

目 录

第一章 货币的起源、本质与职能	(1)
第一节 货币的起源与本质.....	(2)
第二节 货币的职能.....	(15)
第三节 货币制度.....	(27)
第二章 货币流通	(37)
第一节 商品流通与货币流通.....	(37)
第二节 货币流通规律.....	(40)
第三节 通货膨胀.....	(46)
第三章 信用的本质与信用形式	(63)
第一节 信用的本质.....	(63)
第二节 生息资本.....	(70)
第三节 利息与利息率.....	(79)
第四节 信用形式.....	(85)
第五节 信用经济.....	(93)
第四章 信用流通工具	(100)
第一节 短期信用工具.....	(100)
第二节 不定期信用工具.....	(108)
第三节 长期信用工具.....	(112)
第五章 金融市场	(118)
第一节 金融市场的概念.....	(118)
第二节 货币市场.....	(122)

第三节	资本市场	(129)
第四节	证券交易所	(133)
第五节	金融市场的管理	(137)
第六章	商业银行与其它金融机构	(141)
第一节	银行的产生	(141)
第二节	商业银行	(143)
第三节	外国的专业银行和其它金融机构	(157)
第七章	中央银行与货币供应	(161)
第一节	中央银行的产生和组织形式	(161)
第二节	中央银行的职能	(167)
第三节	货币需求与货币供应	(174)
第四节	中央银行的货币政策与调节手段	(181)
第八章	我国社会主义金融体系	(189)
第一节	中国人民银行	(189)
第二节	我国专业银行和其它金融机构	(200)
第三节	我国银行的业务竞争	(207)
第九章	国际金融	(218)
第一节	国际收支与国际储备	(218)
第二节	外汇汇率与外汇管制	(226)
第三节	国际资本流动与利用外资	(234)
第四节	国际货币制度与国际金融机构	(241)
第十章	金融与我国经济发展	(250)
第一节	金融与经济关系的辩证关系	(250)
第二节	金融与经济发展关系的理论述评	(255)
第三节	我国金融体制改革	(262)
第十一章	西方货币理论简介	(276)

第一节	货币数量理论.....	(276)
第二节	凯恩斯的货币理论.....	(285)
第三节	现代货币数量论.....	(292)

第一章 货币的起源、本质与职能

什么是货币，货币是怎样产生的，它的最本质的特征是什么？对于货币这门学问，曾经有许多人进行过研究。但直到马克思以前，却没有一个人对货币的起源、本质和职能作过科学的论述。马克思曾经在《政治经济学批判》中引用十九世纪中叶英国议会议员格莱斯顿的一句话：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多”。^①只有马克思才第一次从理论上正确地回答了这些问题，创立了科学的货币学说。因此，要研究货币的起源、本质和职能，必须从马克思的货币学说开始。

^①马克思：《政治经济学批判》《马克思恩格斯全集》第13卷人民出版社1962年版第54页。

第一节 货币的起源与本质

一 商品交换与价值形态

(一) 商品交换是价值形态发展的前提

货币是在商品交换过程中自发产生的。这是马克思通过对商品、商品交换和价值形态的发展进行研究后得出的结论。要知道货币是怎样产生的，就要对商品、商品交换和价值形态进行认真的研究。

商品是一种对人们有用的、用来进行交换或出卖的劳动产品。

商品具有使用价值和价值两种属性。商品的使用价值，就是商品的有用性，即它能满足人们一定需要的属性。如衣服可以穿，工具可以用等。商品的使用价值是商品的自然属性。各种不同的使用价值，是由各种不同的具体形式的劳动即具体劳动生产出来的。商品作为劳动的产物，人们在生产它的过程中，尽管劳动的具体形式各不相同。但都是人类劳动力的支出，人们在生产各种商品的时候，都要消耗脑力和体力。这种撇开具体形式的人类一般劳动就是抽象劳动。它凝结在商品里，形成商品的价值。马克思指出：“作为相同的或抽象的人类劳动，它形成商品价值。”^①商品的价值是商品的社会属性。由此可见，具体劳动创造商品的使用价值，抽象劳动形成商品的价值。所以，商品的二重性是由生

①马克思：《资本论》《马克思恩格斯全集》第23卷人民出版社1982年版第60页。

产商品的劳动二重性决定的。

从使用价值来看，各种商品，是各不相同的；但从价值来看，则是相同的；或者说，是同质的。例如衣服和工具，各自具有不同的使用价值，正是由于这一点，各种商品才需要交换。但它们之间无法相互比较。如果撇开它们的使用价值，而从它们都凝结着人类的一般劳动这一点来看，都具有同质的东西，即都具有价值。正因为如此，使得各种商品之间能够相互比较，可以以一定的数量比例进行交换。

商品的使用价值和价值的关系，是既相互统一又相互矛盾的。它们之所以相互统一，是因为它们互为条件、互相依存、彼此之间有着紧密的联系。一种物品如果没有使用价值，它只能是无用之物，而无用之物是没有任何使用价值的。即使人们对它付出了劳动，但所耗费的劳动是无效的，白白消费的；反之，一种物品虽然有使用价值，但它不是人类劳动产品，没经过人类劳动加工，它没有价值，也不是商品。一种物品要成为商品，它必须既具有使用价值，又具有价值，二者缺一不可。另一方面商品的使用价值和价值又是互相矛盾的。就商品的使用价值来说，商品的生产者生产它的目的不是为了满足自己的需要，而是为了取得价值。所以，当商品生产出来以后，生产者就须把使用价值转让给他人，并从他人手里取得价值。由此可见，商品的使用价值和价值又是互相矛盾的。

商品的使用价值是可触及、是实在的、可以直接表现出来。而商品价值是看不见、摸不着的，但它也是存在的，只有通过交换才能表现出来。例如一张牛皮换两把石斧，也就是说一张牛皮值两把石斧，在这里两把石斧就是一张牛皮的

价值的表现形态。

这样，一种商品的价值，通过交换，表现在另一种商品上的现象，就是商品价值的表现形态，简称价值形态。由此可见，商品交换是价值形态发展的前提。

（二）价值形态的发展

价值形态的发展曾经历了一个很长的演变过程。在历史上有四种形式：简单的、偶然的价值形态；扩大的价值形态；一般价值形态和货币价值形态。通过对这个由简单到复杂的历史过程的了解，可以使我们理解货币是怎样在商品交换过程中产生的。

1、简单的、偶然的价值形态。在原始社会初期，由于生产力水平非常低下，人们群居在一起，共同劳动，平均分配，没有剩余产品，所以也就没有交换。随着社会生产力的发展，产品逐渐有了剩余，生活需要有所扩大，交换行为也就出现了，但这时的交换是偶然的发生，不是经常的现象。在交换过程中一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上，因而在两种商品交换中，只能是简单的价值表现。比如：拿一张牛皮换两把斧子，一张牛皮等于两把石斧的交换关系表现为：

一张牛皮 = 两把石斧

或者说，一张牛皮值两把石斧，这一张牛皮的价值就偶然地在两把石斧上表现出来。由于石斧不表现自身的价值，而只是充当另一种商品牛皮的价值的表现者，从而，另一种商品具有同自己相等的价值。因此，它就成为等价物，也就是说，石斧成为牛皮的等价物了。而牛皮则通过这一交换具有最简单的价值表现。

在一张牛皮=两把石斧这个简单价值形态中，虽然牛皮和石斧同为商品，但它们在这个等式中所处的地位和所起的作用是不相同的。一种商品（牛皮）把它的价值相对地表现在另一种商品（石斧）上，所以是处于相对价值形态，起主动作用；而另一种商品（石斧）并不表现自身的价值，只是充当等价物来表现牛皮的价值，所以是处于等价形态，即等价物，起着被动的作用。

从相对价值形态来看，两种不同的商品即牛皮和石斧，为什么能按照一定的比例进行交换呢？其主要原因是由于牛皮和石斧这两种商品有着共同的质。这个共同的质不是其他任何东西，而是无差别的、抽象的人类一般劳动的凝结，也就是价值的实质。正是由于它们之间具有共同的质即价值，从而能够互相进行比较发生交换关系。

处在相对价值形态的商品，不仅把它的价值相对地表现出来，而且还相对地表现出自己的价值量。在一张牛皮=两把石斧这个交换关系中，表明牛皮和石斧在生产中所消耗的社会必要劳动量是相等的，因为等价交换是交换的必然规律。

现在我们来考察等价形态，处于等价形态地位的商品，有以下三个重要特征：

第一，使用价值成为价值的表现形式。任何一种商品都不能以自身作为等价物，它的价值不能用本身的自然形态来表现，必须用另一种商品来表现。例如在一张牛皮和两把石斧的交换中，牛皮的所有者为了以牛皮作为交换手段，来交换对他有使用价值的石斧。就只有通过交换，以石斧的使用价值来证明牛皮的价值。由于石斧本身具有使用价值，在交

换中，石斧的使用价值被用来作为对换物牛皮的价值的表现形式。

第二，具体劳动成为抽象劳动的表现形式。牛皮的原来所有者要把自己的具体劳动表现为人类一般的抽象劳动，只有通过交换，以手工生产者在加工石斧上的具体劳动来证明。石斧是一定具体劳动的产物，但在等价形态中，石斧的具体劳动被用来作为其对换物牛皮的抽象劳动的表现形式。

第三，私人劳动成为社会劳动的表现形式。作为商品的牛皮的生产者是私有者，牛皮是他私人劳动的产物，这部分私人劳动能否被社会承认，成为社会总劳动的一部分，只有通过交换，以手工生产者耗费在加工石斧上的私人劳动来证明。石斧也是私人劳动的产物，但在等价形态中，石斧的私人劳动就直接以其对换物牛皮的社会劳动的体现者而出现，即石斧具有直接的社会劳动的形态。

通过对上述简单价值形态的分析，可以看到，处在相对价值形态上的商品（牛皮），仅仅是作为使用价值的形式出现的，而处在等价形态上的商品（石斧）则是作为价值形式出现的。商品原是使用价值和价值的统一体，但通过交换它内部所包含的这种使用价值和价值的对立已表现为外部的对立，即两个商品之间的对立。所以，商品的简单价值形态，就是商品内部使用价值和价值的矛盾的简单表现形态。

2、扩大价值形态。随着社会生产力的进一步发展，出现了第一次大分工，即农业和畜牧业的分离，产品的交换逐渐成为一种经常现象。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。交换的次数、品种和数量都大大扩大。一种商品的价值也不是偶然地

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上。比如，一张牛皮可以换两把石斧，或5张弓，或3捆羊毛等等。这样，一张牛皮的价值不仅仅表现在石斧上，而且还表现在弓、羊毛等一系列商品上。用公式表示为：

$$\text{一张牛皮} \begin{cases} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 5 \text{ 张弓} \\ = 3 \text{ 捆羊毛} \\ \vdots \\ \vdots \\ \vdots \end{cases}$$

这种等价形式的商品，可以无限地延长，但在每一次具体的交换中，发挥等价物作用的商品只能是其中的一种。在这里，一种商品的价值，以多种商品来表现的价值形态，称为“扩大价值形态”。扩大价值形态的出现，表明某些商品之间具有相同的质，反映出它们当中都存在着无差别的人类劳动的凝结。

扩大价值形态同简单价值形态的区别，在于与相对价值形态上的商品（牛皮）相对立的等价形态不是一种商品，而是一系列的商品，如石斧、弓和羊毛等等。牛皮的价值已经不是用一种商品而是交替着以多种商品的使用价值来表现了。这也反映出，商品生产者之间的社会联系有了进一步的发展。

扩大价值形态，虽然是一种价值形态的发展，但商品价值在此还未获得统一的表现形式。现实生活中每增加一种商品，就新增加了一种表现价值的等价物，从而使等价形态成为一个无限系列。在实际生活中，加入交换过程的产品愈多，交换的行为愈难以实现。交换的双方都必须以对方商品的使用价值视为自己所需为前提。如果没有这一前提，交换便不能

成立，如持有牛皮的人想换石斧，而持有石斧的人不想要牛皮，而想换小麦。拥有小麦的人，或许既不想要牛皮，也不想要石斧，而要换烟叶，如果拥有烟叶的人，要牛皮。在这种情况下，牛皮所有者先拿牛皮换烟叶，再用烟叶换小麦，然后用小麦换石斧，几经周折，才能达到目的。如拥有烟叶的人，不想要牛皮，整个交换就无法实现，这就进一步加深了商品经济内部的矛盾。随着交换行为的日益频繁，交换的产品日益增多，这种矛盾逐渐暴露出来。于是，一切商品所有者都拿自己的商品去与一种交换次数最多，其使用价值为大家共同需要的商品相交换。从而产生了克服物物交换困难的，消除其大价值形态缺点的一般价值形态。

3. 一般价值形态。随着商品生产的进一步发展，交换更频繁。在纷繁复杂的商品世界中，为了突破扩大价值形态对交换发展所造成的困难，人们在长期的、频繁的交换过程中，逐渐地从无数的商品里，分离出一种商品来。这种商品在交换中经常出现，其他商品都习惯地和它交换，通过它来表现各自的价值。于是这种商品就成为交换的媒介物，也称为一般等价物。在交换过程中，大家首先用自己的商品同这个媒介物交换，再用它去交换自己所需要的商品。这种许多商品的价值一般地由一种商品来表现的价值形态，称为一般价值形态。用公式表示为：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 5 \text{ 张弓} = \\ 3 \text{ 捆羊毛} = \\ \vdots \\ \vdots \\ \vdots \end{array} \right\} \text{一张牛皮}$$

一般价值形态同扩大价值形态相比，发生了质的变化：

第一，在扩大价值形态下，一种商品可以有許多等价物，任何一种商品都有可能充当等价物。而在一般价值形态下，各种商品只能有一个一般等价物，各种商品的价值只能表现在一种商品上。第二，在扩大价值形态下，交换是物与物直接交换。而在一般价值形态下，交换已进入了以一般等价物为媒介的间接交换。因此，一般价值形态的出现，是价值形态发展的一个飞跃。它打破了物物交换的局限性，大大便利了商品交换的进一步发展。

4、货币价值形态。一般价值形态出现以后，商品生产虽然得到一定程度的发展，但那时的一般等价物，并没有完全固定地由某一种商品来充当。在不同时期或不同地区，由于一般等价物的不固定性和不统一性，阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。随着第二次社会大分工的出现，手工业从农业中分离出去，交换的商品和范围日益广泛。在这种情况下，商品交换要求把不同的一般等价物统一起来，并固定在某一种特殊商品上，用来表现其他一切商品的价值，这种商品就是货币商品。于是一般价值形态就发展为货币价值形态。货币价值形态与一般价值形态没有质的区别，所不同的只是在一般价值形态中，一般等价物还没有固定在一种商品上，而在货币形式中，一般等价物已经固定在贵金属黄金（或白银）上。金（银）之所以能从商品世界中分离出来成为固定充当一般等价物的货币，首先是因为金（银）本身也是一种商品，是劳动生产物，它具有价值。同时，也是与它的特殊的自然属性有关：金（银）质地均匀，便于分割，体积小，价值大，便于携带，不会腐烂，便于保存等，适于充当货币的材料。因此，马克思曾经这样论述过：“金银天然

不是货币，但货币天然金银。”①

5、价值形态的比较分析。价值形态是从简单的偶然的价值形态发展到扩大的价值形态，一般价值形态，最后发展到货币价值形态。这几种价值形态，并不是都发生了本质的变化。

从简单、偶然的价值形态到扩大价值形态只是充当等价物商品多少的不同，没有发生质的变化。而从扩大价值形态到一般价值形态，却发生了本质的变化，即由物物的直接交换变成物物的间接交换。货币价值形态和一般价值形态比较，也没发生本质的变化，但却有明显的进步。一般价值形态的等价物是固定在一种商品上，货币价值形态比起一般价值形态的进步在于：一般等价物和金的自然形式结合为一体。所以，货币价值形态是最高级，最完善的价值形态，商品内部的矛盾，通过这一形式，可以达到较好的解决。一切商品，只要换成货币，就可以实现自己的价值，具体劳动通过货币还原为抽象劳动，私人劳动通过货币表现为社会劳动，获得了社会承认。所以，获取货币成为一切商品生产者梦寐以求的愿望。

通过对价值形态发展过程的分析，可以清楚地看到货币的起源和本质。货币并不是什么神秘莫测的怪物，它是从商品世界中分离出来的固定地充当一般等价物的特殊商品，是商品交换发展到一定阶段的自发产物，是商品经济内在矛盾发展的必然结果。货币的出现使内在于商品的使用价值的矛

①马克思：《政治经济学批判》（《马克思恩格斯全集》第13卷，人民出版社1962年版第145页。

盾表现为商品和货币的外部对立。这是因为商品的使用价值是为社会的使用价值。一切商品要实现为社会的使用价值，必须进行交换，使它的价值表现在一般等价物上，而一切商品只有转化为货币，才能实现它的价值，这就使商品的内在矛盾即使用价值和价值，具体劳动与抽象劳动，私人劳动和社会劳动的矛盾，从简单价值形式时商品与商品的外部对立，发展为商品和货币的外部对立了。

货币的出现，使整个商品世界划分为两极，即一极是各种各样的商品，每一种商品都具有特殊的使用价值，并力求实现一切商品的价值。另一极是货币，任何一种商品只要能换成货币，它的价值就能得到实现。

二 货币的本质

（一）货币是充当一般等价物的商品

从货币的起源及其产生的历史过程中我们可以清楚地看到，货币的本质是起一般等价物作用的商品。首先它是商品，但它又不是普通商品，而是从商品世界中分离出来，固定充当一般等价物的特殊商品，这是它与普通商品的主要区别点。

货币之所以能作为一般等价物，是因为它本身就是一种商品，它与普通商品一样，具有使用价值和价值；但它又是特殊商品，其所以特殊，是因为它在商品交换中，排除了其他一切商品而取得了唯一的一般等价物的独占权，也就是说，只有它才能作为一般等价物。

货币之所以能作为一般等价物，具体表现在以下两个方面：

- 1、货币能够表现一切商品的价值。自从有了货币。在