

★ 经贸文丛 ★

(第一辑)

货币金融学

Huobijinrongxue Yuanli

原理

谢元态 池泽新 编著

江西出版集团
江西科学技术出版社

货币金融学原理

编 著 谢元态 池泽新

江西出版集团
江西科学技术出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学原理/谢元态等编著. —南昌:江西科学技术出版社, 2007. 3

ISBN 978 - 7 - 5390 - 3045 - 6

I. 货… II. 谢… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 033345 号

国际互联网(Internet)地址:

<http://www.jxkjchs.com>

选题序号:KX2007021

货币金融学原理

谢元态等编著

出版发行	江西出版集团·江西科学技术出版社
社址	南昌市蓼洲街2号附1号 邮编:330009 电话:(0791)6623491 6639342(传真)
印刷	南昌市江铃印务总汇
经销	各地新华书店
开本	850mm × 1168mm 1/32
字数	278千字
印张	10.75
印数	1000册
版次	2007年3月第1版 2007年3月第1次印刷
书号	ISBN 978 - 7 - 5390 - 3045 - 6
定价	21.80元

(赣科版图书凡属印装错误,可向承印厂调换)

前 言

随着我国金融业的蓬勃发展和金融法律体系的逐步完善,金融学教学面临着全新的任务,迫切要求对原有货币银行学的内容体系进行调整和充实。为此,我们合作编写了这本《货币金融学原理》。关于本书编写宗旨、内容安排和体系框架,有必要作如下几点说明:

——传统的货币银行学,其内容一般分为货币、信用、银行“三大块”,可以说是名副其实的货币银行学。然而,当代的金融机构、金融工具、金融市场已经多样化,金融监管已为世界各国所高度重视,金融调控已成为各国宏观经济管理的重要手段,金融与经济的相互作用关系日益密切,在这种形势下,将金融学的基础理论课程称为“货币金融学原理”是比较合适的,扩充课程内容和调整体系结构也是完全必要的。因为理论来自于实践,更要指导实践。

——本书分为货币与信用理论、金融机构与监管理论、金融运作与调控理论三篇,突出地强化了金融监管和金融调控。在现代市场经济条件下,金融风险及其危害越来越大,减少风险,维护金融业安全,不但是—国政府和中央银行的重要任务,而且成了国际社会的共同任务和共同行动。市场经济是间接调控为主要的经济,金融调控是间接调控最主要的手段之一。通过金融调控,实现稳定物价、充分就业、经济增长和国际收支平衡四大目标,是市场经济国家的共同课题。因此,本书分篇设章,既是内容逻辑上的考虑,也是作者的金融思想的贯彻。

——在“金融体系”一章中,从—国金融体系到国际金融机构,符合当代金融发展的特点和总趋势。在这总趋势驱动下,“银行行业的管理与监控”由银行内部管理到国家对银行行业的管理,再到国际

性银行业监管契约的形成,也体现了金融业的时代特征。其中“商业银行的第二、三级管理:存款保险制度和紧急求援行动”虽为国人所陌生,但必将很快为国人所重视。

——本书在论述马克思主义货币金融理论的同时,广泛地吸收了西方各流派的货币金融思想,为我所用,为我所思。

——本书特别注重反映近年来我国金融改革的成果和新颁金融法规的精神原则,注重理论联系实际。

——本书内容安排和深度把握,充分考虑到教的贴切和学的扎实,既有一定理论深度,又通俗易懂。在不少问题上尽可能列出国内外各种学术观点,供学生比较、借鉴和开拓思路。这一做法是我们在长期教学实践中的成功经验在本书的反映。

本书由谢元态提出编写提纲和修改定稿。写作分工是:

谢元态 前言,第4~11章和结束语;

池泽新 第1~3章。

本书写作过程参阅了大量有关文献资料,难以一一列出,在此谨向有关作者深表谢意。由于水平有限,不妥与错漏在所难免,敬请读者批评指正。

作者

2006年11月

目 录

上篇 货币与信用理论

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源和形式	1
第二节 货币的本质与职能	8
第三节 货币的层次	17
第四节 货币学说概述	19
第五节 货币制度	22
第二章 信用与利息	33
第一节 信用的产生与发展	33
第二节 信用形式与信用工具	39
第三节 社会主义信用	46
第四节 利息和利息率	49
第三章 货币需求与供给	59
第一节 货币需求	59
第二节 货币供给	69
第三节 货币均衡	80

中篇 金融机构与监管理论

第四章 金融机构	89
第一节 金融机构的产生与发展	90
第二节 现代金融组织体系的构成	96
第三节 金融机构国际化	104
第五章 商业银行	116

第一节	商业银行的特征、职能和类型	116
第二节	商业银行的业务	126
第三节	商业银行的经营原则	142
第六章	中央银行	148
第一节	中央银行的产生与发展	148
第二节	中央银行的性质和职能	154
第三节	中央银行的地位、结构和作用	158
第四节	我国的中央银行	163
第七章	银行业的管理与监控	170
第一节	资产负债管理	170
第二节	商业银行的第二、三级管理:存款保险制度和紧急救援行动	182
第三节	银行业管理与监控的国际性契约:《巴塞尔协议》	192

下篇 金融运作与调控理论

第八章	金融市场	202
第一节	金融市场概述	202
第二节	短期资金市场	213
第三节	长期资金市场	222
第四节	外汇市场与黄金市场	230
第九章	对外金融	236
第一节	国际收支	236
第二节	外汇与汇率	248
第三节	人民币汇率和我国外汇管理	262
第十章	通货膨胀	274
第一节	通货膨胀的涵义与测定	274
第二节	通货膨胀的成因与类型	280
第三节	通货膨胀的影响与治理	289
第十一章	货币金融调控	301

第一节	货币金融调控目标·····	301
第二节	货币政策工具·····	310
第三节	货币金融政策的传导与效应·····	318
结束语	金融的创新、深化与改革·····	326

上篇 货币与信用理论

第一章 货币与货币制度

自从货币出现以后,许多人把货币当成财富的象征和权力的象征。为了追逐货币,人世间演出过无数的喜剧、悲剧和闹剧。它是那么可爱,能使人幸福和美满;它又是那么可恶,能使人苦恼和疯狂,甚至使人犯罪;它能将人与人的关系表现为赤裸裸的金钱关系;它是每个公民、家庭、企业、政府关心的共同主题;它能促进经济发展,又能引起经济紊乱,甚至给社会带来灾难。它普通得像把“茶匙或雨伞”,^①而又神秘得像魔幻和梦。人们歌颂它、诅咒它和研究它。货币到底是什么?它是如何产生的?它的本质和职能是什么?货币及其制度是如何发展演变的?这是本章所要系统阐述的问题。

第一节 货币的起源和形式

一、货币的产生

关于货币的起源,古今中外学术界历来都是众说纷纭,难成一词。长期以来,最具代表性的说法有以下几种:

智者发明说,也即是说货币是圣人先贤的创造物。如我国传说中的伏羲氏收集天下的铜铸成货币和黄帝用金铸成货币等。

协议结果说,也即是西方学者提出的:货币是发明或协议的产

物,是人人同意的结果,人类的祖先为了便于买卖收付起见,大家共同约定使用货币。

权力意志说,也即是人们所说的统治阶级为了维护其利益,运用国家政权强行规定使用货币。

中介货物说,也即是亚里士多德所说:“一地的居民有所依赖于别处居民的货物,人们于是从别处输入本地所缺的货物,而抵偿这些收入,他们也得输出自己多余的产品:于是(作为中间媒介的)‘钱币’就应运而生了。”这种钱币是“中介货物”,是“某种本身既属有用而又便于携带的货物”。^④

交换发展说,也即是司马迁的论断:“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。”

上述几种观点虽在不同程度上对货币的起源问题进行了分析,有一定的可取之处,但由于受不同历史发展阶段、不同的社会意识形态和不同的政治经济制度等影响,都有其片面性和局限性,说明不了本质的联系。只有马克思主义货币学说在商品经济的最高形式——资本主义进行深入研究的基础上,第一次科学地对货币问题做出了系统的理论阐明,揭开了“货币起源之谜”。

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。

(一) 商品经济的内在矛盾及其运动

商品生产和商品交换构成商品经济。社会分工和不同的所有制是商品经济存在的两个基本前提条件,由此决定着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。

私人劳动与社会劳动是指生产商品同一劳动的两个方面。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、如何生产都由劳动者自由决定,因而生产商品的劳动直接表现为私人劳动;同时,由于社会分工,劳动者彼此都为对方的需要而生产,

每个劳动者的劳动都是社会总劳动的一部分。因而生产商品的劳动又具有社会劳动的性质。但是,私人劳动不等于社会劳动,只有获得社会承认的私人劳动才是社会劳动的一部分,亦即私人劳动必须向社会劳动转化。这就形成了私人劳动与社会劳动这一商品经济的基本矛盾。

解决私人劳动与社会劳动矛盾的惟一途径是商品交换。私人劳动实现了向社会劳动的转化,意味着矛盾的解决,但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。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。可见,私人劳动与社会劳动的矛盾运动必然产生商品交换。

在商品交换过程中必然涉及到交换商品的使用价值即有用性和以商品的价值为基础的交换的数量或比例关系。商品的使用价值是商品的自然属性,商品的价值是商品的社会属性,商品必须具有使用价值和价值两个因素才能交换,从而形成使用价值与价值的矛盾。商品的使用价值由具体劳动创造,商品的价值由抽象劳动形成,由此又形成具体劳动与抽象劳动的矛盾。所以说,私人劳动与社会劳动的矛盾必然引发使用价值与价值、具体劳动与抽象劳动的矛盾,从而形成商品经济内在的三对矛盾。

商品经济的内在矛盾总是处于不断产生又不断解决之中的,商品生产不断进行,矛盾便不断产生;商品交换不断实现,矛盾又不断得到解决。商品经济的内在矛盾就是这样不断地在生产领域中产生,又不断地在流通领域中得到解决,从而形成矛盾的运动,并推动着商品经济由简单向复杂发展。

(二) 商品经济内在矛盾运动推动价值形式的发展,并导致货币的产生

商品经济的内在矛盾运动必然推动商品交换的发展,在交换中凝结在商品中的抽象劳动也必然得到表现。然而,凝结在商品中的抽象劳动即价值是不能自我表现的,只有在两种商品相交换中,通过另一种商品表现出来。这样,商品交换中的价值必然要求有一定的

价值表现形式,即价值形式。

在商品经济内在矛盾的推动下,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。这个演变过程分四个阶段,即简单价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币形式。前三个阶段可概括为物物交换阶段。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,终于导致在众多等价物中分离出一种用来表示其他商品价值的商品,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,饱受物物交换之苦的人们在沉浸于一般等价物带来的便利中蓦然发现,便捷的一般等价物在不同地区或同一地区的不同时期会有不同的商品。这给更大范围、更深程度的商品交换带来了困难。随着交换的进一步发展,后来一般等价物终于固定在最具优势的贵金属金银上,由金银来固定地充当商品交换的媒介,于是价值形式演变成了货币形式,货币便产生了。

货币产生后,商品内在的矛盾完全转变成为外部对立,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,价值从此获得了独立的表现形式。

从以上分析中可见,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。

二、货币的形式

“货币天然金银”说明金银曾一度是充当货币的最佳材料,但金银成为货币并不是一成不变的,随着商品经济不断发展,货币形式本身发生过多种变化。

(一) 贵金属货币

贵金属货币是货币的早期形式。历史上,金银等贵金属作为货币材料所形成的金属货币经历了漫长的过程。在此之前,牲畜、皮

毛、贝壳、布帛、粮食等一系列朴素的商品都曾作为最初的货币的萌芽,发挥了等价物的作用。例如用牲畜作为货币使用可以从我国出土文物的发掘中得到证明。在山东省济南市附近的龙山镇的城子崖发掘的 133 座古墓中,约有 1/3 的墓里有猪头骨,说明历史上用牲畜作为货币材料是有根据的。又如我国大概从殷代至西周期间(约公元前 1562 年至公元前 771 年)是利用贝壳作货币材料的。我国的文字如财、货、贷、赚、赔、贵、贱、赠、资、赋、赐、赏等都带贝旁或贝底,可以说明这一点。金属工具的出现,引起了第二次社会大分工,手工业从农业中分离出来。由于金属的自然属性优越,尤其是贵金属具有质地均匀、可分性强、不怕酸碱、不会腐烂、体积小、价值大、便于携带等优点,更适应商品交换的需要。所以,最终金银等贵金属独占了货币的“宝座”,“货币天然是金银”,货币的完成形式固定在贵金属身上。

在历史上,贵金属货币称为金属铸币,最早发行于公元前 8 世纪末 7 世纪初亚述帝国属下的里底亚王国。我国的金属货币始于春秋战国时代。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,一般具有自发调节货币流通的功能。金属铸币虽不会腐烂,但在长期流通中会不断磨损,使得不足值货币事实上参与流通。这表明货币的名义价值可以与实际价值相分离而不会影响其一般等价物的作用。这为国家强制用货币符号来代替金属货币流通与支付提供了可能,于是出现了新的货币形式——纸币。

(二) 纸币

我国是世界上最早使用纸币的国家。早在汉武帝元狩四年(公元前 119 年)就已经出现了一种具有纸币性质的货币——鹿皮币。该币主要用于皇室、宗室朝觐聘享,没有在市场上发挥过作用。最早流通的纸币是北宋时代在四川成都出现的“交子”。尽管纸币的名称可以千差万别,典型意义上的纸币却都指国家发行并强制流通的货币符号(价值符号)。国家根据货币名义价值与实际价值相分离但仍然可以充当流通手段的现象,开始有意识地铸造不足值铸币,最后

发行没有内在价值的纸币,执行货币的基本职能。于是,纸币便出现了。纸币虽无内在价值,但它是金属货币的代表,所以,尽管纸币便于发行,但却不可滥发。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。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。”^③

(三)信用货币

信用货币从形式上看也是一种纸制货币,有广义和狭义之分。广义上的信用货币是指由借贷行为而产生的各种信用凭证,如银行券、商品票据、国家发行的纸币等,其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。狭义上的信用货币是指由银行信用产生的各种信用凭证,如支票、汇票、信用卡等,尤其是银行信用创造的存款货币,马克思称之为真正的信用货币。这种信用货币已经成为现代经济生活中的主要货币形式。它由国家授权银行发行,本质上仍是货币的价值符号,实际上是银行债务的凭证,并接受国家的控制和管理。

(四)货币形式的新发展

近年来,由于科学技术的不断进步和创新,在货币形式上又有所发展,许多国家的银行体制开始采用电子资金传送系统,产生了“电子货币”这一概念。电子货币是用电子计算机系统储存和处理的存款,它的出现使大规模商品交易的完成更节约、更方便、更准确、更安全。电子货币并不是一种独立的货币形式,它是货币作为支付手段在收付处理上不断进化的表现。电子货币目前还没有被普遍采用,在整个国际结算中有三个主要的电子划拨系统:(1)纽约同业清算支付系统;(2)环球银行同业金融电讯会;(3)伦敦票据交换自动收付系统。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,可以料想,电子货币的应用范围必将日益扩大。但是,不论怎

样,货币充当一般等价物的本质作用是不会改变的,所发生变化的只是货币的表现形式而已。

三、我国人民币的性质与形式

(一)我国人民币的性质

马克思主义认为,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。我国现阶段仍然存在着商品货币经济的两个基本前提,有社会分工和不同的生产资料所有制,因而必然存在商品交换关系,而商品交换又必须通过货币才能实现,所以,货币在我国社会主义市场经济条件下,有其存在的客观经济基础,在一个相当长的时期内,社会主义市场经济中的再生产与流通都不可能离开货币。

我国现行的法币是人民币。我国人民币的性质可以概括为以下几点:第一,人民币仍然是一般等价物。货币作为一般等价物具有两个基本特征:货币是表现、衡量一切商品价值的材料;货币对一切商品都具有直接相交换的能力,是实现商品价值的惟一工具。人民币在我国现阶段的经济生活中是计价货币和交换的媒介,具备一般等价物的基本特征,因而仍然是一般等价物。第二,人民币作为一般等价物,反映了我国现阶段劳动者之间的相互交换劳动、相互协作的社会生产关系。第三,人民币是信用货币。这主要表现在:其一,人民币的发行主体是银行,由中国人民银行通过信用程序发行,同时由中国人民银行根据客观经济的需求来调节和控制;其二,人民币是一种债务货币,由中国人民银行发行的人民币是我国中央银行的负债,反映着人民银行与人民币持有者之间的债务债权关系;其三,人民币是货币符号(价值符号),人民币的持有者握有的是价值符号,即索取实在价值的凭证,由国家掌握的大量商品作为信用担保。所以,实际上,人民币是建立在我国信用经济关系基础上,代替货币来执行货币

的大部分职能的信用凭证,具有信用货币的性质。因此,在实际工作中,必须确保其信用货币的性质,防止人民币的纸币化。

(二)我国人民币的存在形式

现阶段人民币的存在形式主要是现金和存款。现金指人民币现钞,一般用于日用消费品和零星商品交易,主要流转于银行体系之外,一般能立即形成购买力,流通性很强,对市场的冲击力也很强,因而是货币流通管理中的重点。但现金货币本身没有收益性,且会由于市场物价上涨而贬值,所以持有现金在数量、时间、运用上都要十分注意。存款主要体现为各单位、个人在银行账户上的存款,可用于转账结算,主要流转于银行体系之内。存款货币来源于人民币现金的存入,也有的是银行贷款的派生。存款货币的流动性比现金货币要小,但有收益性。存款货币由银行经营和管理,是社会主义市场经济条件下货币供给的重要组成部分,为国家宏观调控的重要手段之一。

我国人民币的存在形式并不是一成不变的,它必将随着社会主义市场经济的发展和科学技术的进步而不断变化。目前,信用卡的运用,电子银行的开发,已经预示着人民币形式的新前景。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

(一)货币的定义及其社会功能

什么是货币?有人不假思索地说,货币就是金钱、钞票,这样回答不完全错,也不完全对。

究竟货币是什么呢?经济学家从不同角度下了种种定义。西方经济学家中最具代表性的定义有:

凯恩斯在《就业、利息与货币通论》中定义:“为了方便处理某一

特别问题起见,我们不妨从任何一点为‘货币及债务’之间划分界限。……实际上,为易于解决问题,货币定义时常包括银行体系中的定期存款,有时甚至包括一些金融工具如国库券等。”

萨缪尔森在《经济学》中把货币分为交易货币(M_1)和广义货币(M_2),交易货币包括在银行之外存在的硬币和纸币,如活期存款;广义货币有时称“资产货币”或“准货币”, M_2 包括 M_1 以及作为与交易货币非常接近的替代品的某些资产。

美国经济学家托马斯·梅耶在《货币、银行与经济》中说:“任何一种能执行交换中介、价值标准或完全流动的财富贮藏手段职能的物品都可看成是货币。”

从中可看出,西方经济学家是根据货币的职能来定义的,特别强调货币的交换中介作用,并认为非商品如纸币、活期存款等也可以是货币。

马克思对货币的定义是从货币的产生过程和社会本质的角度来下定义的,认为货币是充当一般等价物的特殊商品,它反映着商品生产者之间的社会关系;并认为货币的各个职能是由货币作为一般等价物的本质决定的,是货币本质的具体表现形式。与西方货币定义在经济关系的层次和货币内含方面存在差异,因而不可混为一谈。

建立在辩证唯物主义基础上的马克思的货币定义是全面和科学的。我们也可以从不同的角度分析货币定义: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。

货币产生于商品经济又积极推动着商品经济的发展。从经济运行角度上看,货币具有如下社会功能:

1. 统一了商品价值的计量标准和信号标准

生产者只有根据市场信号的统一标准进行生产和交换的选择,