

货币 金融学

王道禹 主编

Huobi
Jinrongxue



西南交通大学出版社
[Http://press.swjtu.edu.cn](http://press.swjtu.edu.cn)

货币 金融学

王松浦 主编

Financial

Monetary Economics



中国人民大学出版社

货币金融学

主 编 王道禹

副主编 丁 英

西南交通大学出版社

· 成 都 ·

图书在版编目 (C I P) 数据

货币金融学 / 王道禹主编. — 成都: 西南交通大学出版社, 2007.11

ISBN 978-7-81104-521-5

I. 货… II. 王… 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 (2007) 第 177920 号

货币金融学

主编 王道禹

责任编辑	臧玉兰
封面设计	本格设计
出版发行	西南交通大学出版社 (成都二环路北一段 111 号)
发行部电话	028-87600564 87600533
邮 编	610031
网 址	http://press.swjtu.edu.cn
印 刷	四川煤田地质制图印刷厂
成品尺寸	140 mm×203 mm
印 张	9
字 数	233 千字
册 数	1—7 000 册
版 次	2007 年 11 月第 1 版
印 次	2007 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-81104-521-5
定 价	18.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 028-87600562

前 言

社会主义经济是市场经济，存在着广泛的货币、信用和金融关系，金融在社会经济中处于特别重要的地位。邓小平同志在 1991 年视察上海时指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，满盘皆活。”货币金融学是以货币和金融为研究对象的经济学科。《货币金融学》一书对货币、信用、金融工具、金融机构、金融市场、银行业务等问题进行了比较深入的分析 and 研讨，适合做大学本科经济类专业教材，同时可供广大金融管理人员和相关行业的研究人员阅读和自学。我们希望，本书能在丰富经济类专业学员和各级干部、各行业同志们的金融知识，提高其驾驭社会主义市场经济的能力方面，尽一份微薄之力。

本书由中共四川省委党校经济学教研部主任王道禹教授任主编，中共四川省委党校经济学教研部副教授丁英任副主编。编写分工为：王道禹第一、二章；唐若兰第三章；尹宏祯第四章；许彦第五章；杨志远第六章；丁英第七、八章。

编 者

2007 年 8 月

目 录

第一章 货币和货币制度	(1)
第一节 货币和货币流通规律	(1)
第二节 货币制度的构成	(13)
第三节 货币制度类型	(19)
第四节 我国的货币制度	(35)
思考题	(42)
第二章 金融与信用	(43)
第一节 金融概述	(43)
第二节 信 用	(46)
第三节 利息和利息率	(53)
第四节 基本金融工具	(60)
第五节 衍生金融工具	(76)
思考题	(81)
第三章 金融机构与金融市场	(82)
第一节 金融机构概述	(82)
第二节 我国的金融机构	(90)
第三节 金融市场概述	(100)
第四节 我国的金融市场	(108)
思考题	(112)

第四章 商业银行业务与管理	(113)
第一节 商业银行的产生、类型与组织形式	(113)
第二节 商业银行业务	(118)
第三节 存款货币的创造	(131)
第四节 商业银行管理	(134)
第五节 我国四大国有商业银行的改革	(139)
思考题	(144)
 第五章 中央银行与货币政策	(145)
第一节 中央银行的产生、发展与类型	(145)
第二节 中央银行的性质与职能	(151)
第三节 货币政策目标	(153)
第四节 货币政策中介指标	(160)
第五节 货币政策工具	(164)
第六节 货币政策传导机制与货币政策效果	(176)
思考题	(179)
 第六章 货币供求	(180)
第一节 货币供求与货币均衡	(180)
第二节 通货膨胀	(191)
第三节 通货紧缩	(199)
思考题	(208)
 第七章 外汇与国际收支	(209)
第一节 外汇与汇率	(209)
第二节 外汇市场与外汇交易	(219)
第三节 国际收支与国际收支平衡表	(226)
第四节 国际收支平衡与调节	(230)

第五节 中国的国际收支与国际储备	(236)
思考题	(242)
 第八章 金融风险与金融监管	 (243)
第一节 金融风险的类型与特征	(243)
第二节 金融风险的原因与防范	(251)
第三节 金融监管	(265)
思考题	(279)
 参考文献	 (280)

第一章 货币和货币制度

本章主要介绍货币的本质、职能和货币的历史形态，货币流通规律，货币制度的内容和各类货币制度，分析各类货币制度的内容和特点，考察我国社会主义货币制度的建立和我国社会主义货币制度的基本内容。

第一节 货币和货币流通规律

一、货币的起源和本质

货币的起源是同商品交换联系在一起的，货币是商品生产和商品交换的产物。

货币不是从来就有的，在人类社会初期，不存在商品交换，也就不存在货币。货币是随着商品交换的产生而产生的。人类社会最初的商品交换是物物交换，以物易物，在原始公社之间进行。如1把石斧交换1担谷物，1只羊交换15尺麻布。那时并没有货币。以后，随着商品生产和商品交换的发展，某种商品逐渐从商品世界中分离出来，固定充当其他商品的等价物，固定充当交换媒介，这就是货币。货币的出现，使整个商品世界分裂成两极：一极是商品，

它们具有各种具体的使用价值；另一极是货币，它代表着商品的价值。这样，商品的内在矛盾，即使用价值和价值的矛盾，就转化为商品和货币的外部对立。货币的产生一方面解决了商品交换的困难，另一方面加深了商品经济的矛盾。

货币是固定充当一般等价物的特殊商品。货币作为固定充当一般等价物的特殊商品，具有以下两个方面本质：

1. 货币是一般等价物

一般等价物是一切社会货币的共同本质。不论在任何社会，只要是货币，它的本质就是一般等价物。货币作为一般等价物主要表现在两个方面：

一方面，货币是表现一切商品价值的尺度。货币出现以后，各种商品的价值只有通过货币相交换才表现出来。在交换中，各种商品以特殊的具体使用价值出现，而货币则直接以价值出现，成为表现各种商品价值的材料。比如，一匹马、一头牛、一只羊的价值是多少，都可以通过一定数量的黄金或白银来表现。

货币作为一般等价物的另一方面表现是：货币具有与一切商品相交换的能力，能够购买各种商品。货币出现以后，货币成为社会财富的直接代表，具有与其他一切商品相交换的能力。在商品经济中，一个人只要有了足够的货币，就能够购买到他所需要的任何商品。正因为这一点，在私有制为基础的社会中，许多人对货币抱着极大的神秘感，向货币焚香顶礼，在货币的旋涡中不能自拔，形成货币拜物教。所谓货币拜物教，是指把货币神秘化为操纵人命运的宗教而加以崇拜的观念。英国著名作家莎士比亚曾经淋漓尽致地抨击了货币拜物教：“金子！黄黄的，发光的，宝贵的金子！只这一点儿，就可以使黑的变成白的，丑的变成美的，错的变成对的，卑贱变成尊贵，老人变成少年，懦夫变成勇士。……它可以使窃贼得到高爵显位，和元老们分庭抗礼；它可以使鸡皮黄脸的寡妇重做

新娘。”^① 货币拜物教同商品拜物教一样，其存在的基础是商品货币关系。一个社会只要存在商品货币关系，就会产生商品拜物教和货币拜物教。对此，马克思在资本论第一卷中作过明确的论述。

2. 货币体现着一定的生产关系

体现着一定的生产关系是不同社会货币的特殊本质。货币在本质上不是物，而是物的外壳掩盖下的生产关系。马克思指出：“货币不是东西，而是一种社会关系。”^② 在不同的社会制度下，货币体现着不同的生产关系。在资本主义社会里，货币主要掌握在资产阶级手中，资本家利用货币购买生产资料和劳动力，生产剩余价值。因此，货币体现着资本主义生产关系。在社会主义社会，货币主要掌握在国家、企业和劳动者手中，是实现社会主义社会经济联系的一种工具，体现着社会主义的生产关系。

二、货币的职能和作用

（一）货币的职能

在实际生活中，货币一般等价物的本质通过货币的职能来具体体现。货币的职能是指货币的功能。货币的职能随着商品经济的发展而发展。在发达商品经济和市场经济中，货币有五种职能：价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币，其中价值尺度和流通手段是货币最基本的职能。货币一出现，就具有价值尺度和流通手段的职能，价值尺度和流通手段的统一就是货币。

^① 《马克思恩格斯全集》（第23卷），第152页。

^② 《马克思恩格斯全集》（第4卷），第119页。

1. 价值尺度

货币的第一个职能是价值尺度。所谓价值尺度，是指货币充当衡量和表现商品价值量的材料。比如，用黄金来衡量，1头牛的价值是1两黄金，1两黄金就是这头牛的价值。货币之所以能执行价值尺度职能，是因为货币本身也是商品，具有价值。货币执行价值尺度职能，只是衡量和表现其他商品的价值量，而不是实际交换，因而可以是现实的货币，也可以是观念上的货币。比如，给商品贴上个价格标签，货币就执行了价值尺度的职能。

商品的价值用货币来表现就是价格。价格是商品价值的货币表现，是商品价值与货币价值的比率，即：

$$\text{商品价格} = \frac{\text{商品价值}}{\text{货币价值}}$$

货币自身价值越小，同种商品的价格就越高；反之，货币自身价值越大，同种商品的价格就越低。商品价格由价值决定，同时受供求关系影响：供不应求时，商品价格会高于价值；供过于求时，商品价格会低于价值。

货币要衡量和表现商品的价值，它本身就必须有计量单位，货币的这种计量单位叫做价格标准。例如，英国的英镑、瑞士的法郎、德国的马克、美国的美元和中国的人民币元，它们都是这些国家货币的价格标准。根据历史来看，货币由贵金属铸造而成，因此，在金属货币流通的条件下，价格标准是包含着一定重量贵金属的货币单位。如中国历史上长期用“两”作为价格标准，英国的价格标准“镑”，在历史上就是指1磅重的白银。

价值尺度与价格标准是完全不同的两个概念。价值尺度是货币用来衡量和表现商品价值时所执行的职能，货币发挥价值尺度职能完全是客观的，不依赖于人们的主观意志。价格标准则是为了发挥价值尺度的职能而对货币规定的一种固定单位，它通常以国家法律形式加以确定，是人为作出的规定。

2. 流通手段

流通手段又叫购买手段，是指货币充当商品交换的媒介。在货币出现以前，商品交换是直接的物物交换，以物易物。货币出现以后，商品交换以货币为媒介，采取商品——货币——商品形式。以货币为媒介的商品交换叫做商品流通。执行流通手段职能的货币是充当商品交换的媒介，因而必须是现实的货币，而不能是观念的货币。在流通中，货币最初大多直接采取贵金属条块形式，每次交易都要鉴定成色和重量，很不方便。随着商品交换的发展，国家开始铸造铸币，后来又发展到发行纸币。条块状的金属货币、铸币、纸币都是现实的货币，都可以充当流通手段。

货币充当流通手段，使商品换商品的直接的物物交换，发展成商品换货币、再用货币换商品的商品流通。在直接的物物交换中，是商品——商品。因此，卖与买是统一的，是一个行为，卖出即是买进。在商品流通中，是商品——货币、货币——商品，卖与买在时间上和空间上是分离的，是两个独立的行为。由于卖出与买进是两个独立的行为，就会出现有人卖出而不买进的情况。而有人卖而不买，就有可能使另一些人难以卖出。这就包含着一种可能性：当社会有相当一部分人卖而暂时不买，把货币积攒起来时，就会出现市场需求不旺的问题，严重了还有可能引发生产过剩的经济危机。

3. 储藏手段

储藏手段是指货币退出流通领域，被人们当做社会财富一般代表而保存起来。执行储藏手段职能的货币，必须是足值的货币，包括条块状的金属货币和足值铸币，以及金银制品。在金属货币流通的条件下，货币的储藏手段之所以具有自发调节货币流通量的作用，不会出现通货膨胀或通货紧缩的问题，是因为，当流通中的货币过多时，多余出来的货币会退出流通领域而成为储藏货币；反之，当流通中的货币量不足时，储藏货币又会进入流通领域充当流通手段。

4. 支付手段

支付手段是指货币用来清偿债务或支付赋税、租金、工资等职能。货币的支付手段起源于商品的赊买赊卖，在赊买赊卖的场合，商品卖出时不付现款，到了约定的付款时间买方才支付货币，货币才进入流通领域。随着商品经济的发展，货币的支付手段扩展到商品流通之外，广泛运用于经济生活的各个方面，用来支付赋税、租金、工资等。随着经济社会的发展，货币支付手段的运用越来越广泛。

货币执行支付手段的职能，一方面使商品在买者缺乏现金的条件下得以流通，减少了流通中所需要的货币量，促进了商品经济的发展；另一方面又扩大了商品经济的矛盾。在货币执行支付手段过程中，商品交易以赊账方式进行，从而使许多商品生产者、经营者结成债权债务关系链条，即甲欠乙的债、乙欠丙的债、丙欠丁的债，如果其中一个人不能按期支付欠款，支付链条断裂，就有可能引起连锁反应，使许多人都不能按期支付欠款。这种情况超过一定限度，就会爆发债务危机，造成商品生产和商品经营的困难，甚至导致大批生产者和经营者破产。

5. 世界货币

世界货币是指货币越出一国范围，在世界市场上发挥一般等价物的作用。在金属货币制度下，充当世界货币的货币，只能是金银条块，而不能是各国的金银铸币，更不能是纸币。国与国之间的交易以黄金计价和结算，贸易差额用黄金支付。在当代纸币制度下，各国货币纷纷与黄金脱钩，黄金已很少直接充当国际购买手段和国际支付手段。因此，黄金不再是主要的世界货币。当今国际市场上主要充当世界货币的，是那些经济实力较雄厚、币值在国际金融市场上相对稳定的可自由兑换的货币，如目前的美元、欧元、日元和英镑。在当代，一国货币要成为世界货币必须具备两个条件：一是自由兑换性，二是普遍接受性。

在金属货币制度下，金块或银块作为世界货币，发挥着三个方

面的作用：一是在国际贸易中作为国际购买手段，购买国外商品；二是在国际贸易中作为国际支付手段，平衡国际贸易差额；三是作为社会财富的一般代表，从一国转移到另一国，如用黄金白银支付战争赔款、向国外提供援助和资本输出。

（二）货币在社会经济生活中的作用

货币是一般等价物，具有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币五大职能，因而，货币在社会经济生活中具有重要作用。

首先，货币为商品交换提供了一个优质的流通工具，是社会经济运行中的润滑剂。在商品交换产生的初期，生产力低下，商品种类少，交换带有偶然性，市场上的商品交换还可以勉强采用以物易物的物物交换形式。但是，随着商品交换的发展，特别是进入发达商品经济和市场经济以后，交换变得异常复杂，商品品种成千上万，大宗交易、远距交易俯首皆是，交换行为频频发生，渗透到经济生活的各个领域。在这种情况下，交换必须以货币为媒介，货币成为媒介交换的优质工具，成为社会经济运行的润滑剂。

其次，货币为社会提供了一个重要的核算工具。从微观看，企业的经济核算不仅要核算产品产量等实物指标，而且要核算资金占用、成本、产值、销售收入、利润、利润率等价值指标，这些价值指标的核算离不开货币。从宏观看，反映国民经济总量的国民生产总值、国民生产净值、国内生产总值、国民收入等指标的核算，无一不借助于货币。

再次，货币是再生产顺利进行的必要条件，它可以促进生产规模的扩大。要新开办企业，首先，必须获得相应数量的货币资金；企业生产要顺利进行，必须要有一定数量的货币维持日常开支。因此，马克思说：“资本主义的商品生产，——无论是社会地考察还是个别地考察，——要求货币形式的资本或货币资本作为每一个新

开办的企业的第一推动力和持续的动力。”^① 不仅如此，而且货币在一定限度内还可以促进生产规模的扩大。当社会存在大量闲置的劳动力和生产资料时，通过增发货币，可以把一些闲置的劳动力和生产资料动员起来，结合起来，变成现实的生产力，从而扩大生产规模。比如，在 1998 年到 2002 年间，我国市场需求不旺，为了刺激市场需求，避免因需求不旺带来国民经济增长乏力，国家实施了积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策和稳健的货币政策就是发挥货币促进生产规模扩大的作用。

最后，货币是保障消费权利，提高消费效益的必要条件。在市场经济条件下，劳动者获得的是货币工资。劳动者有了货币，也就掌握了购买的主动权，可以选择最优的消费结构和消费时间，使自己的消费权利得到保障，提高消费效益。

三、货币流通规律

这里所讲的货币流通规律，是指马克思所揭示的货币流通规律。货币流通是指货币不断地从买者手中转到卖者手中的运动。货币流通具有规律性。货币流通规律是决定一定时期内流通中所需要的货币量的规律。一定时期内流通中的货币需要量取决于三个因素：待售商品数量、商品价格水平和货币流通速度。一定时期内流通中所需要的货币量，与待售商品数量和商品价格水平成正比，与货币流通速度成反比。待售商品数量与商品价格水平的乘积构成商品价格总额。因此，货币流通规律用公式可表示为：

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{待售商品数量} \times \text{商品价格水平}}{\text{货币流通速度}}$$

或

^① 《马克思恩格斯全集》（第 24 卷），第 393 页。

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}}$$

这是金属货币流通规律。在纸币流通条件下，金属货币流通规律就转化为纸币流通规律。纸币流通规律用公式表示为：

$$\text{流通中全部纸币所代表的价值} = \text{流通中所需要的金属货币量}$$

从纸币流通规律公式中可以看到，一个国家无论发行多少纸币，它都只能代表流通中所需要的金属货币量。如果纸币发行过多，大大超过了流通中所需要的金属货币量，物价就会上涨，纸币就会贬值，这种现象叫做通货膨胀。如果以“元”为纸币单位，由于纸币发行过多而引起的纸币贬值的计算公式是：

$$\text{贬值后每元} = \frac{\text{流通中所需要的货币量}}{\text{纸币发行量}}$$

比如，流通中所需要的货币量为 20 亿元，纸币的实际发行量为 40 亿元，在其他条件不变的情况下，则：

$$\text{贬值后每元} = \frac{20 \text{ 亿元}}{40 \text{ 亿元}} = \frac{1}{2} \text{ (元)}$$

上式括弧中的“元”是指原货币单位元。也就是说，贬值后的每一元钱，只相当于原来的 0.5 元，货币贬值一半。

货币的支付手段职能出现后，一部分债务可以互相抵消，从而使流通中所需要的货币量相应减少。这样，货币流通规律的内容也相应发生了变化。用公式表示就是：

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{待售商品价格总额} - \text{赊销商品价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{彼此抵消的支付总额}}{\text{货币流通速度}}$$

马克思所揭示的货币流通规律无疑是正确的。同时，也应该看到，实际测算经济社会中所需要的货币量要复杂得多。这是因为，一方面，马克思所揭示的货币流通规律中的“货币流通速度”不易测算；另一方面，货币不仅具有流通手段和支付手段职能，还具有储藏手段、世界货币等职能。目前，我国衡量货币发行量是否合