

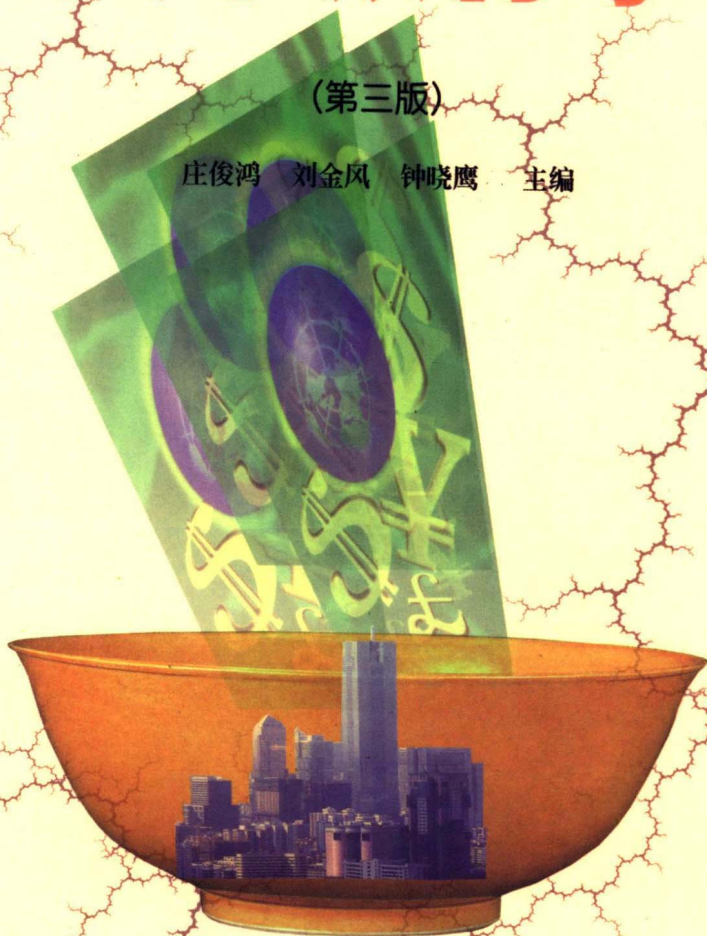
投资经济与金融系列教材

HUOBI YINHANG XUE

# 货币银行学

(第三版)

庄俊鸿 刘金凤 钟晓鹰 主编



华南理工大学出版社

投资经济与金融系列教材

# 货币银行学

(第三版)

庄俊鸿 刘金凤 钟晓鹰 主编

华南理工大学出版社

·广州·

## 图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/庄俊鸿等主编. —3 版. —广州: 华南理工大学出版社, 2001.7

(投资经济与金融系列教材)

ISBN 7-5623-0554-4

I. 货… II. 庄… III. 货币和银行经济学 IV. F820

**总发行:** 华南理工大学出版社

(广州五山华南理工大学 17 号楼, 邮编 510640)

发行电话: 020 87113487 87111048 (传真)

**E-mail:** [scut202@scut.edu.cn](mailto:scut202@scut.edu.cn)

**http:** [//www2.scut.edu.cn/press](http://www2.scut.edu.cn/press)

**责任编辑:** 罗月花 林炳清

**印刷者:** 江门日报印刷厂印刷

**开本:** 850×1168 1/32 **印张:** 8.125 **字数:** 204 千

**版次:** 2001 年 7 月第 3 版第 4 次印刷

**印数:** 17 001—20 000 册

**定价:** 13.00 元

**版权所有 盗版必究**

## 再版前言

近几年来，我国深化金融体制改革，实施稳健的货币政策，防范和化解金融风险，改进金融服务，有力地保障和促进了国民经济健康发展。金融是国民经济的重要组成部分，国民经济发展离不开金融。

随着我国社会主义市场经济发展和金融体制改革深入以及一系列金融法规出台，为了适应客观形势发展的需要，我们对本书作了重大修改，基本上是重新编写。本书第三版的特点：一是保持原书的基本特色，并吸收了最新科研成果；二是金融理论和金融实务融为一体；三是着重介绍金融的基本理论和基础知识，并介绍国外发展金融的经验和国内金融改革措施。

本书由庄俊鸿、刘金凤、钟晓鹰同志任主编。全书共分十章，参加编写的人员：第一章庄俊鸿；第二章方立新；第三章郑文珍；第四、五章刘金凤；第六、九章凌珊；第十章钟晓鹰。

编者

2001.1

# 目 录

<b>第一章 货币</b> .....	1
第一节 货币的定义 .....	1
第二节 货币的起源和发展 .....	5
第三节 货币的本质和职能 .....	15
<b>第二章 货币制度</b> .....	24
第一节 货币制度概述 .....	24
第二节 金属货币制度 .....	27
第三节 信用货币制度 .....	33
<b>第三章 信用</b> .....	36
第一节 信用概述 .....	36
第二节 信用形式 .....	44
第三节 利息与利息率 .....	57
<b>第四章 金融市场</b> .....	65
第一节 金融市场概述 .....	65
第二节 我国的金融市场 .....	71
第三节 国际金融市场 .....	81
<b>第五章 商业银行</b> .....	89
第一节 商业银行的产生与发展 .....	89
第二节 商业银行的性质与职能 .....	91
第三节 商业银行的组织结构与发展模式 .....	94
第四节 商业银行的运营与管理 .....	103
<b>第六章 中央银行</b> .....	120
第一节 中央银行概述 .....	120
第二节 中央银行的职能及其资产负债表 .....	129

第三节	中央银行与政府的关系·····	135
第四节	几家典型的中央银行·····	141
<b>第七章</b>	<b>货币供求与均衡</b> ·····	<b>149</b>
第一节	货币需求·····	149
第二节	货币供给·····	163
第三节	货币均衡·····	173
<b>第八章</b>	<b>通货膨胀与通货紧缩</b> ·····	<b>180</b>
第一节	通货膨胀·····	180
第二节	通货紧缩·····	186
第三节	通货膨胀与通货紧缩的治理对策·····	193
<b>第九章</b>	<b>货币政策</b> ·····	<b>197</b>
第一节	货币政策目标·····	197
第二节	货币政策工具·····	205
第三节	货币政策效应及其传递·····	211
第四节	我国的货币政策·····	217
<b>第十章</b>	<b>金融发展</b> ·····	<b>230</b>
第一节	金融自由化理论与金融发展·····	230
第二节	金融结构理论与金融发展·····	233
第三节	国际金融发展现状分析·····	238
第四节	继续深化中国金融改革·····	247

# 第一章 货 币

## 第一节 货币的定义

### 一、日常生活中货币的涵义

“货币”一词在人们的日常生活中经常出现，实际上，在不同的场所，人们赋予货币不同的涵义。

首先，货币通常指的是通货。例如“你带钱了吗？”，这里的钱指的就是通货，它不仅包括纸做的钞票，而且包括金属做的硬币。在中国，我们日常生活的商品交换和劳务支付主要以通货来完成。我们购买日用品，交房租和水电费等都是用现金，它具有灵活、便利、简洁和易于接受的优点；而对于大额经济活动，一般是通过银行支票转账来完成的。因此，把货币仅定义为通货，其范围过于狭窄。我们把在非银行公众手中流通的现金称作通货，并把它作为最窄意义上的货币，用  $M_0$  来表示。

其次，将货币看成是财富的同义语又失之过宽。比如说，“他很有钱”，这意味着他很富有。货币一定是财富，但财富不仅包括货币，还包括与所有权有关的任何东西，诸如债券、股票、艺术品、土地、家具、轿车和房屋等等。

人们对货币的第三个通俗定义等同于收入。例如，“他赚多少钱？”这句话里的钱指的就是收入。但是以收入定义货币，在我们讨论货币供给量与收入的关系时，就会引起混乱。而且货币是一种存量，它表示在某一特定时点货币的数量；而收入是流

量，指某一单位时段内的收益。

## 二、货币的理论定义

在经济学上，经济学家对货币亦有不同的定义。定义货币有两种方法，一种叫做归纳方法，一种叫做实证方法。

### (一) 归纳法定义

归纳方法实际上是一种理论或哲学的方法，它透过表面现象抓住能使货币区别于其他事物的本质特征，根据这一特征给出货币的定义。我们首先看经济学家如何用归纳法定义货币。

1. 根据马克思对于货币的分析，货币是固定充当一般等价物的特殊商品。这个定义强调了货币的基本职能，即交易媒介和价值尺度职能。所谓一般等价物，是指可以测量一切商品价值大小，并且可以和任何商品进行交换的东西。

2. 第二种对货币的归纳定义为：法律规定的由国家发行的作为交易媒介的物体叫做货币。一般情况下，这个定义可以适用，但是有些时候，国家发行的货币，由于失去了购买力，人们在交易中也不会接受。例如，在恶性通货膨胀时期，人们宁肯用纸烟、粮食等实物作为交易媒介。因此，法律规定不是货币的本质特征。

3. 公认的定义：在商品与劳务交易和债务清偿中，作为交易媒介或支付工具被普遍接受的东西。

### (二) 实证法定义

实证方法从统计的角度给出货币存量或供给量的范围与数量，统计的根据依然是货币的归纳定义，即货币的基本职能。还有一种从资产的流动性角度定义货币供给量的实证方法。所谓资产的流动性，是指资产转换成现实购买力的能力。资产的流动性取决于三个因素：一是将其转换成现实购买力所需要的时间或难易程度；二是买卖资产的交易成本及转换成现实购买力的机会成



本，交易成本和机会成本越大，资产的流动性就越小；三是资产价格的稳定性或可预计性，价格越不可预计，流动性就越小。从流动性角度定义货币供给量，所强调的依然是货币的交易媒介职能。

从实证角度对货币存量给出以下几种定义：

1. 狭义货币  $M_1$ 。绝大多数经济学家都强调货币的交易媒介职能，因此货币供给量应能包括所有被普遍作为交易媒介使用的物品。首先，通货属于这一定义之列；其次，可开支票的存款也被普遍作为交易与支付手段。在许多国家，凡活期存款 (Demand deposit) 都可以开支票使用。将由此定义的货币供给量称作  $M_1$ ，则可记作：

$$M_1 = M_0 + \text{活期存款}$$

2. 广义货币  $M_2$ 。但是，有些经济学家认为，货币供给量中还应包括银行系统及其他金融机构吸收的定期存款。弗里德曼就持这种主张，他认为“货币是购买力的暂栖所”。定期存款 (Time deposit) 以及国外与定期存款类似的储蓄存款 (Savings deposit) 都是暂栖的购买力，它们和活期存款没有本质上的区别。更为重要的是，弗里德曼经过对美国货币史的实证研究发现，这样定义的货币量更能表现货币与经济活动的相关性。将由此定义的货币供给量称为  $M_2$ 。可记作：

$$M_2 = M_1 + \text{定期存款} + \text{储蓄存款}$$

由于广义货币  $M_2$  中的定期存款和储蓄存款比通货与活期存款的流动性要低，所以也称它们为准货币 (quasi-money)。事实上，货币与所谓准货币之间的界限越来越模糊。例如，美国的商业银行于 20 世纪 70 年代开办了自动转账服务账户 ATS (Auto-matic Transfer Service)。存户在银行开两个账户，一个活期账户，一

个储蓄账户；前者无利息，但可以开支票。后者有利息，但不能开支票。于是活期账户上可以保留很少的余额，要开支票时银行自动将金额从贮蓄账户上转移到活期账户。这样既有利息收入，又能开支票。美国的储蓄银行开办的 NOW 账户（Negotiable Order Withdrawal Account）也与 ATS 类似。经济学家把这两种存款都归入货币  $M_1$  的范围。

3. 另有一种按金融资产流动性大小定义货币供给量的方法。这种方法认为，各种形式的金融资产，如定期存款、储蓄存款、债券、商业票据等等，也能够变现。因此，它们与通货及活期存款没有本质上的区别，有的只是流动性程度上的区别。这种意见认为，应根据各种金融资产的流动性程度确定相应的系数，然后加总，才能反映货币总量。显然，单位通货与单位活期存款的流动性都为 1。设一个单位第  $i$  种其他金融资产的流动性为  $a_i$ ， $0 < a_i < 1$ ；第  $i$  种金融资产的面值为  $A_i$ ，则根据这种方法定义的货币量可以表示为：

$$M_3 = M_1 + \sum_i a_i A_i$$

按流动性  $a_i$  将各种金融资产折算为通货；加总货币量，比之简单地数量加总从逻辑上更为合理。因为，前者认为金融资产在很大程度上等价于通货；而后者则认为某项金融资产是货币或不是货币。但是，按流动性大小定义货币供给量的困难在于如何确定各种金融资产的流动性。目前，国外已有这一方面的研究，其思路是从分析影响流动性的因素入手，并将其数量化。

现在，各种货币存量定义已不是互不相容，而是成为货币存量的不同层次。各国货币当局根据本国的国情和国民经济发展的客观情况，分别具体规定了货币供给量的各个层次的基本内容。

## 第二节 货币的起源和发展

### 一、货币的起源

关于货币的起源，东西方学者对此有不同的看法。最早论述货币银行学说的古希腊学者亚里士多德就认为货币是协议的产物。而现代西方经济学家一般认为，货币是在交换过程中为了克服物物交易的不便而产生的。他们认为，交换可以有两种形式：一种是物物交换，另一种是以货币为媒介的交换。但物物交换存在四个缺点：一是缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务价值的共同单位；二是交换双方的需求在品种、质量、数量、时间和地点方面难以一致；三是缺少支付的标准；四是没有贮存一般购买力的方法。因此，纯粹的物物交换是一种效率非常低的交换方式。但是，如果使用某种东西作为交换媒介，则上述问题便会迎刃而解。所谓交换媒介，是指“那种卖主对它本身并不需要但却肯接受的东西”。<sup>①</sup>使用交换媒介大大便利了交换；反之，不使用某种交换媒介就限制了交易。这种交换媒介便是货币，即货币就是为了便利交换而作为一种媒介物产生的。

马克思主义经济学认为这样的认识是表面和肤浅的，它没有涉及商品的内在矛盾，货币的起源必须从交换的发展过程及其价值形式的发展中和从商品的内在矛盾中找答案。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的原则、立场出发，在批判地吸收前人研究成果基础上，根据大量的历史资料，在分析商品交换发展以及与其相适应的价值形式发展过程中，揭示了货币的起源，创立了科学的货币理论。

---

<sup>①</sup> [英] J·L·汉森著，货币理论与实践，陈庆国译，中国金融出版社，1988.2

### (一) 简单价值形式

所谓简单价值形式，是指一种商品的价值偶然地由另一种商品来表现的价值形式。最初的商品交换，只在原始部落之间进行，而且只是把极少量的多余产品拿来交换。因此，当时的交换带有偶然性，一种商品的价值只能偶然地、简单地表现在和它交换的另一种商品上。也就是说，两种商品的交换，为其中一种商品提供了最简单的价值表现。这种简单的或偶然的价值形式，可以用下列等式来表示：

$$1 \text{ 只羊} = 2 \text{ 把斧头}$$

### (二) 扩大价值形式

所谓扩大价值形式，是指一种商品的价值由一系列商品来表现的价值形式。随着人类社会大分工的出现，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了。于是，价值的表现也就由简单的价值形式逐步过渡到扩大的价值形式。这种扩大的价值形式，可用下列等式来表示：

$$1 \text{ 只羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把斧头} \\ = 5 \text{ 斤盐} \\ = 3 \text{ 斤茶叶} \\ = \text{其他商品} \end{array} \right.$$

### (三) 一般价值形式

所谓一般价值形式，是指一切商品的价值用一种商品来表现的价值形式。一般价值形式不是扩大价值形式的简单发展，而是价值形式发展中的一次质变。因为它使商品交换脱离了直接的物物交换，进入了以一般等价物为媒介的商品交换。它可以用下列等式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧头} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 3 \text{ 斤茶叶} = \\ \text{其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只羊}$$

一般价值形式的出现，克服了扩大价值形式的缺点，因而在相当程度上促进了交换的发展。这种大众都愿意接受的中间商品就是媒介物，它是充当一般等价物的特殊商品，起着沟通买卖双方的作用，是货币的雏形。

#### (四) 货币形式

所谓货币形式，是指一切商品的价值都用一种特殊商品来表现的价值形式。这种特殊商品成了一般等价物，表现其他一切商品价值。随着第二次人类社会分工（手工业从农业中分离出来）的出现和商品生产的发展，商品交换在人类经济生活中有了更加重要的意义，交换的商品增多，交换的地区也进一步扩大了。在这种情况下，就要求一般等价物固定在某一种商品上。当一般等价物固定地由某一种商品来充当的时候，这种特殊商品就成为货币。于是，一般价值形式就转变为货币价值形式。货币形式可用下列等式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧头} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 3 \text{ 斤茶叶} = \\ \text{其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 两黄金}$$

货币的出现，使整个商品世界分裂成了两极：一极是商品，它们是各种具体的使用价值；另一极是货币，它代表着交换价值。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对立。货币出现以后，一切商品都必须换成货币才能实现自己的价值，一切具体劳动都必须经过货币才能还原为抽象劳

动，一切私人劳动都必须通过货币才能取得社会劳动的形式。

通过对价值形式发展过程的分析，可以得出以下三个结论：

第一，货币是商品经济内在矛盾发展的产物。私人劳动和社会劳动的矛盾是商品经济的内在矛盾，没有这两者的矛盾，劳动产品就不需要转化为商品，就不存在价值表现形式，就不会从商品中分化出货币。社会分工把各个商品生产者联成一个互相依赖的整体，而私有制又把各个商品生产者隔离开来。在这种情况下，商品生产者之间只有通过交换来实现彼此之间的联系。而物与物的直接交换，本身又存在着局限性，不能适应商品交换进一步发展的需要，阻碍了生产者之间经济联系的实现，于是就产生了货币。因此，没有商品经济的发展就没有货币的产生。货币是商品经济内在矛盾发展的必然产物。

第二，价值形式的发展必然产生货币。尽管每种商品都有使用价值和价值两个因素，但是价值却不能表现在自己的使用价值上，而必须表现在别的商品的使用价值上。只有在这种表现中，包含在两个不同商品中的具体劳动才能作为抽象劳动表现出来。价值才表现为交换价值。对一个商品来说，它的价值才显示为相对的价值，出现在相对价值形式上。当某一种商品与另一种商品偶然发生交换关系时，就出现了简单的相对价值形式；当一种商品和许多商品发生交换关系时，就有了扩大的相对价值形式；当许多商品都和一种商品相交换，把它当作一般等价物的时候，就出现了一般的相对价值形式；最后一般等价形式与其自然形式结合在一起，就出现了货币。货币形式是价值发展的最高阶段，价值形式发展的结果必然产生货币。

第三，“金银天然不是货币，但货币天然金银。”<sup>①</sup>货币是从交换过程中自发产生的，充当货币材料的金或银，最初也是以

---

① 马克思著·资本论·第107页

普通商品的资格参加交换的，由于其本身的特性而固定地执行一般等价物的职能，最终转变为货币，所以金银天然不是货币。作为货币的理想材料应具有如下特性：第一，容易标准化，如果用绵羊作为货币，其标准化就成问题，绵羊的肥瘦、大小、种类都使它们具有不同的价值；第二，做货币的材料必须是可分的，在买一头牛时，要付很多钱，买一碗粥要付较少的钱，钱必须可分，用起来才方便；第三，币材应携带方便；第四，做货币的材料必须稳定，不容易变质。由于金银最能满足以上要求，最宜于表现价值，充当一般等价物，因而货币的天然形式是金银。金银成为货币，是因为其他商品把它的价值全部表现在金银上面，而不是因为金银原来就是货币。金银充当一般等价物后，一切商品都用它来表现自己的价值，来衡量它们互相之间的价值比例关系。随着交换关系的发展，虽然金银还保持着商品的实质，但却从一般商品中分化出来，成为特殊的商品——货币。

## 二、货币的类型

所谓货币的类型，是指货币存在的形式。货币的类型随着货币制度的发展与进化而异，经济学家对于货币分类采用的标准也不同。

(一) 按货币的发展进程，可分为实物货币、非实物货币和超物货币

1. 实物货币。实物货币是货币形态发展的第一阶段。实物货币的特征是货币的物质价值体直接充当它的纯价值体的基础。所谓货币的纯价值体，是指生产这种货币所消耗的同质的人类劳动，是抽象劳动的凝结，也即是指货币履行其职能时所必须具有的价值体；所谓货币的物质价值体，是指货币物质中所包含的价值量，是生产这种货币物质体的具体劳动的体现，也即是币材的价值量。这两者有着本质上的不同。货币的纯价值体是通过社会

性的交换过程而提取出来的价值体结晶，而不是像货币的物质价值体一样，直接从劳动中生成价值体。将这两者区别开来，有利于我们认识货币的纯价值体和其使用价值的对立，即二者不能同时兼得。

实物货币的纯价值体在数量上同它的物质价值体直接关联，也就是说实物货币的纯价值体和物质价值体是重合的。实物货币包含的内容如图 1-1 所示。

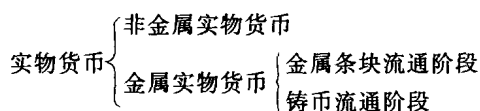


图 1-1 实物货币的分类

(1) 非金属实物货币阶段。最初的实物货币是非金属货币。那时，只要能够被人们接受，任何商品都可以作为交换的媒介物。在人类历史上，兽皮、珠玉、粮食、布匹、石刀、农具等等，都曾在不同时期充当过货币的角色。

随着生产力的发展，非金属实物货币的缺点逐渐暴露出来。首先，非金属实物货币自身的物理性能很不稳定，不容易保管和计量。其次，第二次社会大分工将手工业从农业中分离出来，随着商品生产和商品流通规模的扩大，相应地对充当交换媒介物的货币产生了新的要求。金属实物货币正是适应这种要求而产生的，它逐渐取代了非金属实物货币。

(2) 金属实物货币阶段。历史上充当过金属货币的有铁、铜、锡等等，最后固定在黄金和白银上。

第一，金属条块流通阶段是金属货币的第一阶段。由于每块金属的重量和成色不同，每次交换都要称量重量、鉴定成色，有时还要根据交易额大小对其进行分割，这就给日益扩大的商品交换带来诸多不便。随着第三次社会大分工的出现，出现了商人阶



层。有些著名的商人便在金属块上打上自己的印记，标明其重量和成色，方便流通，但这种做法的效用是有限的。为适应经济的发展对货币的新要求，国家便把金块铸成一定形状并打上面值，这样，铸币便应运而生。

第二，铸币流通阶段是金属货币的第二阶段。所谓铸币，是指由国家统一铸造、具有一定重量和成色、铸成一定形状并标明面值的金属货币。政府根据铸币所包含的实际价值标明铸币的面值，并以其信誉作担保。铸币的出现，大大推动商品经济向前发展。

金属实物货币虽有许多优点，但仍有许多不足：一是称量和鉴定成色十分麻烦；二是贵金属作为货币，流通费用较高；三是人类拥有的可作为货币使用的金属数量有限，不能满足商品流通的需要。例如，黄金、白银的生产量要受到资源和生产条件的制约。因此，货币形式面临着进一步的发展。

2. 非实物货币。货币发展史上的第二个重要阶段是非实物货币阶段。其特征是货币的纯价值体与物质价值体相脱离，这也是实物货币与非实物货币的本质区别所在。相较于实物货币，非实物货币有明显的优点：一是非实物货币的制造、磨损、运送、保管等各种流通费用远远低于金属货币；二是可以避免或减少金属货币流通中所产生的一些问题。例如，在金币制度下，不法之徒往往将十足重量和成色的金币切削图利后，再将之推出在市面上流通。如果金币的法定价值和实际价值发生差异，则按重量、成色计算的 actual 价值较高的金币，势必为人收藏、熔解或运出本国，退出流通领域，而实际价值较低的金币则继续在本国流通，充斥市场，造成货币史上所谓“劣币驱逐良币”的现象<sup>①</sup>；三是

---

<sup>①</sup> “劣币驱逐良币”现象，首次由16世纪英国铸币局长 Sir Thomas Gresham 所发现，故又称“格雷欣定律”(Gresham's Law)。