

货币银行学

孙礼照

清华大学出版社

货 币 银 行 学

孙 礼 照

清华大学出版社

内 容 简 介

本书是作者在多年教学与研究的基础上编写的教材。全书内容共分八章,前四章为基础部分,主要包括货币、信用、银行和金融市场等。后四章内容为货币理论和货币政策部分,主要包括货币需求、货币供给、通货膨胀和货币政策等。

本书力求把货币、银行问题置于整个宏观经济系统中,揭示它们和其他宏观经济变量之间的相互影响及其作用机制;突出阐述基本概念、基本分析方法和有代表性的理论,并尝试分析我国的货币经济问题。本书在叙述中强调理论和实务制度相结合,定性分析和模型推导相结合。

本书适合作为高等院校经济管理类各专业的“货币银行学”课程的教科书,也可供从事经济管理的理论工作者和实际工作者参考。

(京)新登字 158 号

货 币 银 行 学

孙礼照

☆

清华大学出版社出版

北京 清华园

北京市海淀区清华园印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行

☆

开本: 850×1168 1/32 印张: 9.5 字数: 246 千字

1991 年 8 月第 1 版 1999 年 6 月第 7 次印刷

印数: 28001~31000

ISBN 7-302-00848-5/F·50

定价: 11.00 元

前 言

当今世界各国,不论政治经济制度如何不同,莫不使用一定形态的货币。社会上的每一个人,每一家企业,几乎天天都在和货币打交道。的确,没有几种东西能象货币这样得到如此普遍和经常的使用。然而,经济学家之所以特别重视对货币的研究,其原因还不限于此。更重要的是,他们发现货币量的变化对宏观经济目标产生重要影响,其他宏观经济变量和货币量高度相关。几千年来,人类社会既享受了使用货币所带来的经济繁荣的欢乐,也饱尝了货币量过多所造成的通货膨胀的痛苦。经济学家对于货币问题给予特别的重视就是理所当然的了。事实上人们对于货币问题的重视在与日俱增。在我国人们从来没有象现在这样对货币问题感兴趣。从工厂厂长到经济学家,从普通居民到政府官员,从天真纯洁的学生到一向清高的教师,人们都在谈论钱、物价、贷款和银行。货币虽然普通到人们天天接触它,使用它,但是它又是那么神秘莫测。为什么有了货币就会有一幢幢高楼,一座座厂房?为什么没有钱连最精明的厂长在停产的机器面前也一筹莫展?为什么钱多了导致物价上涨,而钱少了又产生市场疲软?为什么1988年计划增发400亿元货币,而实际增发高达680亿元?……人们在思考,在争论。本书就是在这一背景下形成的。

本书是多年教学和研究工作的产物。货币理论和货币政策构成本书的重点与核心,但是要了解深邃的货币理论和货币政策,还须从货币、信用和银行的基本知识开始。本书前四章安排这方面的内容,它为后四章关于理论和政策的讨论打下基础。全书突出对基本概念、基本分析方法及代表性理论的阐述与讨论,并尝试分析我

国的货币经济问题,适当介绍银行、信用实务及我国实际的货币银行制度。货币问题虽然争论最多,但货币银行学已经形成独立完整的学科内容,篇幅所限,本书不能涵盖其全部内容。

货币银行学界诸位前辈的著作为本书的形成打下了基础,我只能择要选出一部分列于书后。清华大学出版社的魏荣桥同志为本书早日出版给予热情支持,并从职业编辑的角度对本书提出了许多宝贵的意见。对于以上诸位,作者一并在此致谢。

作者所学有限,在繁难艰深的货币银行问题面前更是一名学生。书中差错之处自知难免,敬请读者不吝指教,多予批评。

作 者

1990年4月25日

目 录

前 言

第一章 货币的概念与作用	1
第一节 经济运行中的货币问题	2
第二节 货币的职能	7
第三节 货币的类型	11
第四节 货币的定义	17
第五节 我国的货币供给量及其结构与分布	22
第二章 货币的本位制度	27
第一节 货币的本位制度及其分类	27
第二节 银本位制	29
第三节 两本位制	30
第四节 金本位制	34
第五节 纸币本位制	38
第六节 纸币的发行准备制度	39
第三章 信用与金融市场	43
第一节 信用与经济	43
第二节 短期信用工具	51
第三节 长期信用工具	57
第四节 资金流量分析	61
第五节 金融市场	68
第四章 银行及其业务	78
第一节 银行的起源与发展	78
第二节 我国现行的金融体系	85

第三节	银行系统的资产负债表	91
第四节	商业银行业务	98
第五节	商业银行经营和存款准备制度	102
第五章	货币需求	108
第一节	货币需求与货币必要量	108
第二节	古典货币数量学说	113
第三节	交易性货币需求	118
第四节	预防性货币需求	123
第五节	凯恩斯的投机性货币需求理论	125
第六节	托宾的资产选择理论	130
第七节	现代货币数量学说	135
第八节	货币的收入流通速度	139
第六章	货币供给	143
第一节	银行介入交易活动是货币创造的 必要条件	143
第二节	商业银行系统如何创造货币	147
第三节	商业银行的贷款能力的根源	154
第四节	货币 M_1 的供给模型	158
第五节	货币 M_2 的供给模型	163
第六节	中央银行与基础货币的供给	165
第七节	影响货币创造乘数的因素	172
第八节	我国货币供给的途径及其控制	179
第七章	通货膨胀	186
第一节	通货膨胀的定义与类型	186
第二节	通货膨胀的衡量与货币的价值	188
第三节	通货膨胀的影响	196
第四节	第一代通货膨胀理论	203
第五节	菲力普斯模型	208

第六节	现代货币主义的通货膨胀模型	214
第七节	通货膨胀的国际传播	221
第八节	反通货膨胀政策	229
第八章	货币政策	237
第一节	货币政策及其目标	237
第二节	货币政策工具	248
第三节	货币政策的传导与时滞	256
第四节	封闭经济中的宏观经济模型	261
第五节	封闭经济条件下的货币与财政政策	264
第六节	开放经济中的 IS-LM-BP 模型	274
第七节	目标为内部均衡时的货币与 财政政策	279
第八节	目标为外部均衡时的货币与 财政政策	281
第九节	目标为内部与外部共同均衡时的货币与 财政政策	288
参考文献		295

第一章 货币的概念与作用

当今世界各国,不同程度地受着各种经济问题的困扰:失业、通货膨胀、经济衰退、债务危机、国际收支失衡等等,诸如此类的问题常常出现在政府首脑、国会议员、经济学家的面前。如果说一切经济问题都是货币制度失灵的结果,这当然有点言过其实,但某些重要的经济问题则确是如此。显然,通货膨胀是一个货币问题,因为它意味着货币单位——美元、英镑等等正在贬值。通货膨胀,无论如何都是货币供给快速增长的结果,尽管引起货币供给快速增长的原因各种各样。另一些经济问题,比如失业与经济衰退,虽然带有一些非货币方面的特征,但也和货币供给量的变化有着密切的联系。

显然,货币理论,即分析货币量变动的理论,是一个重要的论题。货币政策,即如何通过管理货币数量以实现我们所希望的某些经济目标,如充分就业、物价稳定、持续稳定的经济增长、国际收支平衡等等,也是一个重要的论题。

要了解货币与货币政策如何影响经济,就必须了解关于银行和其他金融机构的有关知识。因为,正是它们每天都在创造着货币。加之,金融机构又是信贷的主要提供者。事实上,我们每天都要与各种金融机构打交道。我们应该了解它们是怎样经营的。然而,在此之前,我们必须首先弄清有关货币的某些基本概念。

第一节 经济运行中的货币问题

对于货币在现代经济运行中所起的作用,无论怎样强调都不过份。如果没有货币以及由此伴随而来的金融机构,现代经济社会就无法运转。购买与销售,借款与贷款,生产与消费,这些在世界上任何地方都出现的经济活动,都要靠货币才能取得联系。货币与实质经济活动之间的关系错综复杂,本节只是为读者深入了解这种关系提供一个线索。

一、没有货币的经济

我们首先假想一个没有货币的经济。在这个经济中,假定只有家庭与企业两个部门,并且进一步假定家庭部门拥有所有的生产要素(劳动、土地、资本与企业功能等)。在这个没有货币的经济中,商品与劳务的交换是一种实物的交换。家庭把生产要素提供给企业,用以交换企业生产的最终产品与劳务。于是,形成了如图1.1所示的实物的循环流动。当然,在家庭与家庭之间,企业与企业之间,也存在若干交易活动,但所有的交易也都以实物流动的形式进行,它们只不过是各部门内部的实物流动而已。

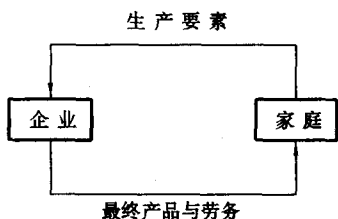


图 1.1 没有货币的经济

在这种单纯的物物交换的经济中,生产要素所取得的报酬,就是用它们所生产出的产品。人们从事工作只是为了获得商品,所有的商品都能卖出。企业与家庭部门的总支出,均将与其总生产量相等。在这样的物物交换经济中,不会发生生产过剩的情况。但

是,这样的经济只能以非常低的效率运行。

二、货币经济

现在我们把货币引入经济系统。家庭出售生产要素用以交换货币,再用货币购买最终消费品与劳务。家庭以工资、租金、利息与利润的形式所得到的收入等于企业的生产成本。家庭的支出就是企业的收入。这时经济系统的运行可以用图 1.2 表示。图中实物的流动用实线表示,货币的流动用虚线表示。货币的流动刚好跟商品与劳务的流动方向相反。按实物方式从事交易支付的问题已经消失。家庭用他们所提供的生产要素换取货币,然后用这些货币购买最终消费品与劳务。于是最终消费品与劳务的购买,跟资源的销售分离了。

在这个简单的货币经济中,如果我们假定资源已经充分利用,与之相对应的货币存量使商品价格处于某一既定水平。家庭出卖经济资源获得的全部货币都

用来购买最终消费品与劳务。企业把出卖产品与劳务的全部货币用于支付生产要素的报酬。流通中的货币既无漏出,也无新的注入,这时不会发生货币问题。货币只是一种有助于交易进行的媒介物。

三、货币问题

问题并不象图 1.2 所表示的那么简单。首先,企业与家庭除了在完成当前交易时需要货币外,还会出现对于未来交易的货币需要。这时企业与家庭会把货币贮藏起来,一部分货币就会从流通中退出。一般地说,我们无法把货币标上记号,一部分用来充当当时

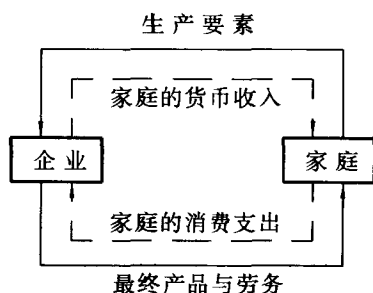


图 1.2 货币经济

的交易媒介，一部分贮藏起来以备从事将来的交易。于是，如图 1.3 所示，在经济系统中出现了两个货币库存源：一个是家庭的货币握存，一个是企业的货币握存。

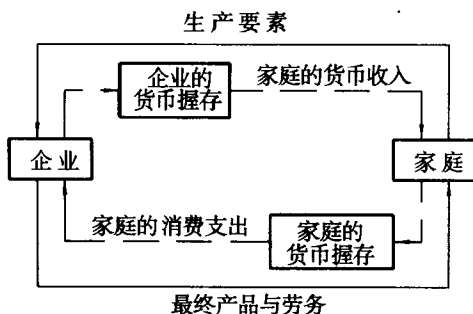


图 1.3 有货币握存的货币经济

只要库存的数量保持不变，则货币流入库存的数量便等于其自库存中流出的数量。这跟图 1.2 的情形略有不同。如果企业或家庭基于某种理由而改变其握存的货币数量，则货币流入库存的数量便不会再等于流出的数量，结果货币问题便因此而发生。例如，家庭如果为其财富的目的而增加其货币握存量，则货币从库存中的流出量将小于其流入量。这意味着家庭部门的总收入将大于其总支出。于是下面二种情况的某一种即将发生：或者商品与劳务的总购买量减少；或者价格水平下降，从而货币总支出仍可买到相同数量的商品与劳务。

另外一种可能是家庭减少其货币握存量，货币从库存中的流出将大于其流入量，家庭部门的总支出将大于其总收入。其结果或者是在保持价格水平不变的条件下商品与劳务的数量增加；或者价格水平上涨；或者价格与产量同时增加。同样的情况也可能发生在企业握存的货币量。

其次，商品的数量不会永远保持不变。从长期来看，产品与劳

务的数量有逐渐增长的趋势。如果货币存量保持不变,价格水平就会下降。如果我们不希望价格水平下降,则货币存量必须增加。

在实际经济中,由于家庭与企业的货币库存使货币从经济运行中漏出,以及商品与劳务的数量不断增加,为了维持价格水平不变,就需要不断往经济系统中注入新的货币。完成这一任务的是银行部门。事实上,在现代经济中银行也承担起了为家庭及企业库存货币的任务,而由家庭与企业自己库存的货币仅占其总库存的很小一部分。经济系统中货币流动的情况可用图 1.4 表示。图中银行部门的作用不同于其他部门,它的主要作用是为经济系统注入货币及融通不同经济主体之间的货币收支余缺。

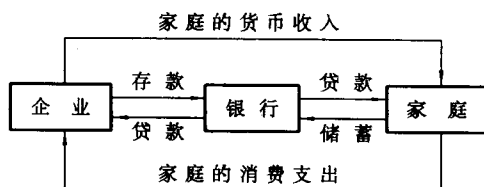


图 1.4 有银行部门的货币经济

问题在于为了保持价格水平不变,银行部门每年应该往经济系统中注入多少货币?这是经济学家所关心的第一个货币问题。

如前所述,各经济主体的货币库存的变动将引起价格水平或产量的变动。经济学家所关心的第二个重要的货币问题是:经济主体的货币需求量如何变动?他们的变动将如何分别在价格改变与产量和就业改变之间发生作用?货币政策的制定者所面临的基本问题是这种货币需求改变的效果能不能被银行部门对货币存量的调节所抵消?

货币理论研究的第三个重要货币问题是货币供给和实质商品与劳务流动之间的关系。如果货币供给不能适应价格的稳定而调整,或者货币供给不能抵消由货币需求的变动所引起的实质效果,

那么实物流量会受到什么影响?即货币供给对价格、产出与就业等变量会发生什么影响?

实际的经济系统是很复杂的。首先,现代经济系统中除了家庭、企业与银行部门以外,还有在经济活动中起重要作用的政府部门。这些部门之间的经济联系都以货币流动的方式进行。图 1.5 描述了包括政府部门在内的各部门之间的货币流动关系,而略去了它们之间的实物流动关系。每一个部门从其他部门得到货币收入,同时也就形成了其他部门的货币支出。其次,每个部门内部的各经济单位之间,也离不开经济往来。这些往来也以货币流动的形式进行。上面描述的仅仅是一个封闭经济的情形。在开放经济条件下,国内各部门和国外部门发生经济往来,这些往来也以货币流动的形式进行。

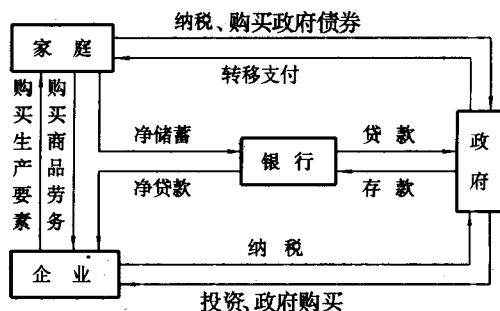


图 1.5 有银行与政府部门的货币经济

货币对于经济系统来说,有如流动于人体各个器官之间的血液,它无时无刻不流动于生产者和消费者之间,储蓄者和投资者之间,政府和公众之间,国内和国外之间。正是这种货币川流不息的流动,促进了信用的发展,促进了资本的积聚与集中,促进了生产的专业化与分工,促进了资源的有效利用。现代商品经济社会生产、分配与消费的循环,都是通过货币流动完成的。离开货币的流

动,现代社会的经济活动将无法进行。

问题在于货币存量的多少影响着经济系统的运行状态。严格地说,货币理论与货币政策的基本课题就是决定使经济系统有效运行的必须货币量。

第二节 货币的职能

从上节的分析中可知,货币在经济运行中发挥着极为重要的作用。货币存量的变动对宏观经济变量产生重要影响。货币对宏观经济的影响是以其所具有的职能为基础的。经济学家公认货币具有四个职能:交易媒介;价值标准;延期支付标准;价值贮藏手段。

一、交易媒介

在无货币的经济里,商品交换以物物交换的直接方式进行。交易的完成首先有赖于所谓“供求的双重巧合”。例如,想买菜的粮主一定要找到想买粮的菜农,欲购布的鞋商一定要找到欲购鞋的布贩。前者的需求,恰好是后者的供给;前者的供给,也恰好是后者的需求。

物物交换的另一必要条件是所谓“时间的双重巧合”。以上面的第一个例子来说,粮主所需要的是菜,所提供的是粮。菜农所需要的是粮,所提供的是菜。双方供求虽然相符,但若粮主现在并不急于买菜,或者菜农不急于买粮,则这笔交易无法立即进行。

物物交易顺利完成的第三个条件是买卖双方必须就交换比率与交换数量达成一致意见。就前面所举的第二个例子来说,鞋商与布贩,即使他们的供求与时间做到双重巧合,若不能就交换比率(即价格)达成一致意见,或者由于商品的不可分性使其数量不能满足交易要求,则交易也不能实现。例如,交换比率为三米布换一

双鞋,但鞋商只需要两米布,则这笔交易也无法完成。

因此,在物物交易过程中,必须耗费很大的人力、物力与时间去寻找合适的交易对象。这种交易方式只能在简单的商品经济中进行。随着生产水平的不断发展,交易的范围和规模越来越大,交易过程的艰难,可想而知。换句话说,物物交易具有很高的交易成本。

有了货币作为交易媒介,改变了商品的交易方式。在物物交易制下,商品交易的方式是直接交易,即“商品—商品”的交易方式。货币出现后,人们可将其所余的产品拿到市场上去换成货币,再以货币在市场上买进所需要的商品。这时商品的交换方式是间接方式,即“商品—货币—商品”的交换方式。在物物交易方式中,换出和换入在时间和空间上都是统一的,两者的行为在同一时间和同一地点完成。而在货币作为交易媒介的情况下,卖和买在时间与地点上都分离开来。由于货币是被普遍乐于接受的媒介,所以一切商品或劳务都可以通过它而顺利地完成交易。这时的交易不再需要满足物物交易制下的三个条件。物物交易制下的种种困难也不复存在了。由于货币的交易媒介职能,交易成本大大降低了。

二、价值标准

价值标准也称作价值单位或价值尺度。商品形形色色,质量互异,单位不一。在没有货币的物物交换经济中,一个商品的价值通过它所能交换到的商品数量相对地表示出来。在这种情况下,一件商品的价值不能用一个共同的商品和一个固定的单位来表现与衡量,而必须用它和其他商品的交换比率表示。市场上商品数量越多,则交换比率也随之增加。设商品种类为 n ,则在物物交易条件下,交换比率总数为 $n(n-1)/2$; n 若超过一定数量,则交换比率接近天文数字。如果一个人想在市场上交换多种商品,那么他就必须记住多种不同商品之间的交换比率。货币出现以后,一切商品的价

值均以货币表示。交换比率即为商品的货币价格,其总数也由 $n(n-1)/2$ 减为 $(n-1)$, 计算交换率的时间大为节省。

有了货币作为统一的价值标准,人们不但可以比较不同商品的价格,也可以比较同一种商品在不同商店里的价格,从而决定购买什么。因为商品之间存在相互替代性。例如,人们既可以比较不同商店里雨衣的价格,也可以比较雨衣和雨伞的价格,从而决定购买哪一家商店里的雨衣,或购买雨衣还是雨伞。

此外,货币作为统一的价值尺度,使得会计核算成为可能。例如一个家庭的产出项目包括:1000 公斤大米、2 头猪、5 只羊;买进的商品包括:20 尺布、一张犁、一头牛。若没有货币作为统一的价值尺度,我们无法知道,这个家庭的收入是大于还是小于或等于其支出。正是有了货币作为统一的价值尺度,我们才能够比较一切类型的收入与支出,进而发展成现代的各种会计与财务报表及分析。

上一节我们讲到,货币存量的变动对宏观经济变量具有重要影响。事实上,只有有了货币作为统一的价值标准以后,才能进行宏观经济指标的统计与计算。例如,如果没有货币,国民生产总值就是个大杂烩:衣服、面包、房屋、汽车等等。我们无法将这个大杂烩汇总成一个有意义的总量。但是有了货币这个价值尺度,我们就可以把它们汇总成国民生产总值指标。并且可以建立起宏观经济的指标体系。有了宏观经济指标体系,经济学家才可能研究这些指标和哪些变量有关。

三、延期支付标准

在现实的经济社会中,一定时期内收支平衡的单位或个人总是少数。多数单位或个人总是收大于支或入不付出。为了充分利用资源,也为了使经济生活正常进行,便出现了赊欠、借贷和其他形式的约期支付(如支付工资、租金、缴纳税金等)行为。如果没有货币,这些延期支付就只能给予特定的物品。这样不但由于物品的