

新编 货币银行学

于翠萍 关晓红 编著



中山大学出版社

前 言

理论来自实践，并丰富和发展实践。随着我国经济体制改革的深入和社会主义市场经济体制的逐步确立，我国金融体制的改革也在不断向纵深发展。在新形势下，如何发展完善我国的货币、信用与银行理论，使之为实践服务，成为摆在当前的迫切任务。我们集多年从事金融理论教学的经验和科研探索，查阅大量资料，写成此书。

货币银行学是金融专业的专业基础理论课，是所有经济类专业的必修课。本书系统地阐述货币银行基本理论与业务，包括货币、信用理论；金融市场；商业银行及其他金融机构；中央银行及其货币政策；货币需求与供给；通货膨胀；外汇、汇率与国际货币制度等。全书根据 1994 年以来我国金融体制改革精神编写，既兼顾马克思主义货币银行学理论与西方货币银行学说，又兼顾货币银行学一般原理的阐述与我国金融改革的探索，是一部内容新颖的教学用书，适合财经类专业使用，也可供广大实际工作者参考使用。

本书由广东外语外贸大学国际经贸学院于翠萍与关晓红编写。全书共 11 章，其中第一章、第二章、第六章、第七章、第八章、第九章、第十一章由于翠萍编写，第三章、第四章、第五章、第十章由关晓红编写。于翠萍负责增删、修改及全书的体系安排。

本书初稿已在校内使用了一个学期，承蒙沈伯明教授、邵学言副教授、王聪副教授精心审阅，还要感谢张玫、赵芳等同志提出宝贵意见。特别感谢广东外语外贸大学国际经贸学院沈伯明院

长对我们的鼎力相助。

由于作者水平有限，书中的内容如有不妥之处，恳切希望读者批评指正。

作 者

1997.7 于广州

目 录

第一章 货币的起源、本质与职能.....	(1)
第一节 货币的起源.....	(2)
第二节 货币的本质	(18)
第三节 货币的职能	(21)
第四节 对“货币金属论”与“货币名目论”的 简介与评价	(34)
第二章 货币制度的发展与信用货币	(40)
第一节 货币制度的发展	(40)
第二节 信用货币的产生及其性质	(60)
第三节 我国的人民币是信用货币	(69)
第三章 信用	(74)
第一节 信用的产生和发展	(74)
第二节 信用形式	(81)
第三节 信用工具	(92)
第四章 利息和利息率.....	(105)
第一节 利息的本质.....	(105)
第二节 利息率及其种类.....	(108)
第三节 利息率的决定.....	(112)
第四节 我国的利率管理体制.....	(121)
第五节 利息的计算.....	(126)
第五章 金融市场.....	(139)

第一节	金融市场概述	(139)
第二节	货币市场和资本市场	(147)
第三节	外汇市场和黄金市场	(160)
第四节	我国的金融市场	(164)
第六章	金融体系	(177)
第一节	金融体系的存在模式	(177)
第二节	建立适合我国社会主义市场经济模式的 金融体系	(181)
第三节	关于政策性银行发展的几个问题思考	(193)
第七章	商业银行	(204)
第一节	商业银行概述	(204)
第二节	商业银行与存款货币创造	(219)
第三节	商业银行的业务	(228)
第八章	中央银行与货币政策	(252)
第一节	中央银行概述	(252)
第二节	中央银行的业务	(260)
第三节	中央银行与货币政策	(269)
第四节	中央银行货币政策的工具	(282)
第九章	货币需求与货币供给	(295)
第一节	货币需求	(295)
第二节	马克思货币需求的理论公式	(299)
第三节	西方货币需求理论	(302)
第四节	我国对货币需求理论的研究及应用	(309)
第五节	货币供给	(315)
第十章	通货膨胀	(326)
第一节	通货膨胀概述	(326)
第二节	通货膨胀的成因	(333)
第三节	通货膨胀的效应	(344)

第四节	通货膨胀的治理.....	(351)
第十一章	外汇、外汇汇率及国际货币制度.....	(358)
第一节	外汇.....	(358)
第二节	外汇汇率.....	(363)
第三节	国际货币制度的形成和发展.....	(373)

第一章 货币的起源、本质与职能

在现实生活中，我们经常使用“货币”这个词，似乎对它的词义已清楚了，我们常说：“你身边有钱吗？”“他有许多钱。”“他挣了多少钱？”这三句话中的“钱”字，实际上就是钞票、财富和收入的意思。但是实际情况远非如此，事实上，学生们在学习“货币银行学”这门课时经常遇到的困难，就是不知道“货币”一词在经济学上有着非常专门的含义。这是从它的产生和发展过程、它的性质、它的职能以及它的运动规律中得出的。马克思在《政治经济学批判》一书中曾引用 19 世纪中期英国议会议员格莱思顿的一句话：“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 西方经济学家也说过：“在一万人中只有一个人懂得货币问题。”^② 可见，要真正了解货币不是那么容易。

从货币产生以来，曾经有许多人对货币进行过研究。在马克思经济学产生以前，古典政治经济学最优秀的代表人物亚当·斯密^③ 和大卫·李嘉图^④ 对货币作出过许多科学探讨。“存在决定

① 马克思：《政治经济学批判》，人民出版社 1976 年版，第 48 页。

② 引自萨缪尔森：《经济学》中译本，上册，商务印书馆 1986 年版，第 378 页。

③ 亚当·斯密（1723～1790 年），英国工场手工业鼎盛时期的资产阶级经济学家。代表作：《国富论》、《国民财富的性质和原因的研究》。

④ 大卫·李嘉图（1772～1823 年），英国产业革命时期的资产阶级经济学家，是古典经济学的杰出代表和完成者，提出了著名的劳动价值学说。代表作：《政治经济学及赋税原理》。

意识”，他们的分析受到当时历史和阶级的局限，二元分析法也使他们的理论既有科学合理的成分，也有一些错误、庸俗的成分。直到马克思才第一次从理论上对这些问题作出正确回答，创立了科学的货币学说。

第一节 货币的起源

货币的起源也即货币的产生问题，是科学理解货币本质的关键，也是打开货币理论和信用理论的钥匙。马克思说：“只要理解了货币的根源在于商品本身，货币分析上的主要困难就克服了。”^① 在这里，我们按照马克思这个分析问题的思路来研究货币的起源。

一、研究货币必须从分析商品开始

（一）商品的内在矛盾引起交换的产生

1. 关于商品的二因素

大家知道，商品必须是用于交换的劳动产品，作为商品必须同时具备使用价值与价值这两个因素，这两个因素同处于对立统一的矛盾体之中，既有同一性，又有对立性。

二者的同一性是指一个事物的两个方面相互依存，一方存在以另一方存在为前提。对一种产品来说，只有同时具备使用价值和价值才能成为商品，二者缺一不可。如果一个产品没有使用价值，它就会成为一种无用之物，最终不能成为商品。人们生产它时付出再多的劳动，这些劳动也是白费。同样，如果一种物品没有价值，仅仅有用，能满足人们某种需要，如空气、水等，它值

^① 马克思：《政治经济学批判》，人民出版社1962年版，第54页。

多少钱，没有人知道。因为它们没有消耗人的劳动，是大自然对人类的恩赐。所以失去了相互比较的基础，而不能用于交换，它就只是一种普通的有用物而不能成为商品。

二者的对立性是指商品的使用价值和价值又是相互排斥、相互矛盾的。大家知道，商品生产者生产的商品具有使用价值和价值两个属性。但是，作为商品生产者只是追求其中一个方面，因为商品换商品时，对一个商品生产者来说价值得到了实现，而对另一个商品生产者来说使用价值得到了满足，可用表 1-1 反映这种关系。

表 1-1

W_1 与 W_2 相交换	W_1	W_2
交换之前	为了表现自己的价值	为了追求使用价值
交换之后	实现了自己的价值，但必须同时让渡自己的使用价值	得到了使用价值，但必须同时让渡自己的价值

商品的使用价值和价值这种既对立又统一的关系，构成了商品的内在矛盾。那么，使用价值与价值这对矛盾又是由谁引起和决定的？

2. 关于生产商品劳动的二重性

商品内在的使用价值与价值是由生产商品的劳动的二重性决定的。生产商品的劳动的二重性是指具体劳动与抽象劳动，二者也是一对矛盾的对立统一。一方面，具体劳动指人类劳动力在各种特殊的具有一定目的形式上的耗费，它形成商品的使用价值，因为所有商品都是由生产者的劳动创造出来的，生产不同种类的商品，须有不同种类的劳动。另一方面，抽象劳动是指撇开了劳动的具体特点的无差别的人类劳动，或叫一般的人类劳动。正是

这种抽象劳动形成商品的价值。具体劳动与抽象劳动是同一劳动的两个侧面。尽管生产各种商品的劳动，如木匠的劳动、铁匠的劳动、裁缝的劳动等在具体形式上各不相同，但它们都是人类的劳动，都是人类劳动（体力+脑力）在生产上的一种消耗或支出。因此，包含在各种不同劳动中共同的东西，乃是撇开了具体形式的一般的人类劳动，即抽象劳动。上述两对矛盾实际说明了一个问题：商品的内在矛盾——使用价值与价值的矛盾，是商品的表面现象，在这个表面现象的背后，是由于生产商品的劳动具有具体劳动与抽象劳动之分。所以，商品劳动的二重性创造了商品的二因素。

劳动二重性学说是马克思首先批判地创立的，这就是为什么说马克思创立了科学的货币学说，而古典经济学家虽初步创立了劳动创造价值的学说原理，如大卫·李嘉图曾提出使用价值——交换价值——价值的论断，却不知道什么劳动创造价值，所以处处碰到解释不清的现象。

劳动的二重性是由私有制商品经济的基本矛盾——私人劳动与社会劳动的矛盾决定的。也就是说，如果不存在私人劳动与社会劳动的矛盾的对立，就不存在具体劳动与抽象劳动、使用价值与价值矛盾的对立。

3. 关于私有制商品生产的具体矛盾——私人劳动与社会劳动的矛盾

在以生产资料私有制为基础的社会里，商品生产和商品交换的存在需要有两个基本条件：一是社会分工，这种分工是商品生产存在的条件，因为有分工才有交换；二是生产资料和产品私人占有。由此，一方面，由于社会分工，商品生产者相互联系相互依存，一个商品生产者总是在生产别人需要的商品，同时又依靠别人提供自己所需要的商品。所以，每个商品生产者的劳动都具有社会性，都是社会总劳动的一部分。另一方面，由于生产资

料的私人占有，商品生产者的劳动及其产品都是私有的，商品生产者生产什么、生产多少，都是他私人的事，在交换以前，商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。

可见，私人劳动与社会劳动也是一对矛盾。因为商品生产者的劳动是私人劳动，但同时又具有社会的性质。这种社会的性质能否得到体现，取决于私人劳动能否转换为社会劳动，取决于私人劳动的商品能否为社会所需要。换句话说，解决私人劳动与社会劳动的矛盾最终必须通过实现交换来完成。

4. 关于三对矛盾关系的总结

私人劳动与社会劳动的矛盾是以私有制为基础的商品生产的基本矛盾。具体劳动与抽象劳动则是基本矛盾的反映和结果。因为在私有制商品经济的条件下，商品生产者的私人劳动首先直接表现为各种形式的具体劳动，而社会劳动表现为抽象劳动。又由于具体劳动形成商品的使用价值，抽象劳动形成商品的价值。所以，具体劳动与抽象劳动的矛盾就表现为商品的使用价值与价值的矛盾。上述两对矛盾的解决有赖于商品内在矛盾——使用价值与价值矛盾的解决，且解决的办法只能通过交换。即：

私人劳动	] 表现为	具体劳动	] 表现为	使用价值	] 解决的办法，商品交换
社会劳动		抽象劳动		价值	

(商品生产的基本矛盾)

(生产商品的劳动二重性)

(商品的二因素)

(最抽象的概念)

(次抽象的概念)

(量化的概念)

(二) 商品交换过程的简单剖析

当我们从剖析货币的起源分析到商品的内在矛盾必须由交换来解决这一步，就向货币起源问题的明朗化迈进了一大步，请看如下线索：

商品的内在矛盾 — [使用价值 / 价值] — 矛盾解决 → 商品交换历史过程 — [物物交换形式的发展 / 价值形式的发展]

——直接物物交换→间接物物交换→钱物交换 } 这两个过程交织在一起，引起货币的产生
——商品在交换中的价值表现形式，就是价值形式

人类从用商品来交换商品到先用商品换货币、再用货币换商品这种经济现象经历了漫长的历史发展过程。与上面线索剖析的一样，如果我们把统一于商品内部的使用价值与价值折成两条线索来看：第一条相对于商品的使用价值而言，表现在交换过程中为直接的物和物的交换形式，即一种有用物换取另一种有用物，但这仅是表面现象。这种追求使用价值的物物交换有个历史的发展过程，经历了直接的物物交换到间接物物交换，最后到钱物交换。作为商品交换的历史发展过程，在实现商品使用价值的同时，价值也得到了体现。这就是另一条线索相对于商品价值来说的价值形式的发展过程。这个过程也经历了一个漫长的历史时期。商品的价值与使用价值不同，它在自己的使用价值上是无论如何也表现不出来的。就孤立的一件商品来说，无论人们怎样翻弄它，甚至把它研成碎末，也看不见它的价值，所以，一种商品的价值只有在同另外一种商品相交换时才能表现出来。在历史上，商品交换经历了不同的发展阶段，商品在这种交换过程中的价值表现形式，叫价值形式，它在交换发展的不同阶段有不同的形式，即简单的价值形式、总和扩大的价值形式、一般的价值形式和货币形式四个发展阶段。

这两条线索在商品交换的发展过程中交织在一起，共同构成了商品交换的历史。在这里，我们重点通过对商品价值形式发展过程的分析考察，逐渐明了货币是怎样由商品一步步地转化而来的。以上的思路框架经过整理后应是这样的：

通过对商品内在矛盾的分析，引出解决矛盾的方法——商品交换的发展过程——价值形态的发展过程——货币产生

二、价值形式的发展，必然导致货币的产生

价值形式发展和商品交换发展的历史进程是一致的。这里必须说明的是，价值形式在“政治经济学”课中已讲述，这里不再强调，但仍然是学习货币起源的一个重要内容，对上面回顾的线索思路应该特别清楚。在这里，应该着重强调的是掌握四个公式，并能根据四个公式说出实际含义和转化为下一个公式的原因。

在人类历史上，价值形式经历了四个发展阶段：

(一)简单的、偶然的价值形式是四个价值形式的重点

1. 简单价值形式产生的历史条件

简单价值形式是一种商品的价值偶然地、简单地表现在另一种商品上的价值表现形式，它是商品价值的最初表现形式，也是研究货币形式的起点。

它产生的历史条件是这样的：在原始社会制度下，在社会还未出现分工以前，生产力水平低下，人的生存能力有限，单靠个人的能力无法生存，人们共同劳动，共同消费，生产的也只能是为了满足公社成员的最低消费，而不是为了交换。当时剩余产品极少，所以交换仅仅是一种偶然现象，而且是物物交换。通过这种偶然的、简单的物物交换，产品变成了商品，一种商品的价值就偶然地表现在另一种商品的使用价值上。由此，简单的价值形式产生了，概括这个简单的、偶然的价值形式的公式是：

一张牛皮 = 两把石斧 或 一张牛皮值两把石斧

这个公式貌似简单，实则不然，它包含了许多内容，含义非常深刻。马克思对此评价说：“一切价值形式秘密都隐藏在这个

简单的价值形式中。”^①

2. 简单价值形式的两极及相互关系

从公式：一张牛皮 = 两把石斧看，有两种不同的商品分别处于等式的两端，我们把处于等式左边的商品叫处于相对价值形式，处于等式右边的商品叫处于等价形式，也叫等价物。在简单价值形式中的等价物叫个别等价物。

(1) 等式两极的地位和作用。

表 1-2 清楚地表示了等式两边商品的地位和作用。

表 1-2

左边商品	右边商品
是主动要求	是被动接受要求
要求表现自己的价值	是表现价值的材料
要照镜子的人	镜子
要表现自己的面貌	表现别人面貌的材料

(2) 等式两极的相互关系。

等式两极的相互关系是既对立又统一的关系。统一性表现为等式两边的商品相互依存、互为条件的属性。如果孤立的一件商品也就无所谓相对价值形式或等价形式。而对立性是指这两种商品相互排斥、相互矛盾的属性。表现在两个方面：

第一，一种商品不能同时既处于相对价值形式又处于等价形式。如果一张牛皮 = 一张牛皮，这个等式没有任何意义，不能说明任何问题。

第二，在同一个价值表现中，等式双方不能调换，以表现两种使用价值。

^① 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社 1972 年版，第 62 页。

如：一张牛皮 = 两把石斧，这个等式永远不等于：两把石斧 = 一张牛皮

数学中的 $1+2=3$ 与 $3=1+2$ 永远是恒等式，但在我们经济学中，上述两个等式却不能简单地等同。因为经济学中，这两个等式有不同的经济含义：其中一张牛皮 = 两把石斧，一张牛皮处于相对价值形式，两把石斧处于等价形式；而两把石斧 = 一张牛皮，则是两把石斧处于相对价值形式，一张牛皮处于等价形式，它们表达了两种价值表现，是两个完全不同的交换过程。

(3) 如何判断一种商品是处于相对价值形式的地位，还是处于等价形式的地位。

马克思说：“一个商品究竟是处于相对价值形式，还是处于等价形式，完全取决于它当时在价值表现中所处的地位，就是说，取决于它是价值被表现的商品，还是表现价值的商品。”^①也就是说，如果一个商品所处的地位是它要求价值被表现出来的话，它就处于相对价值形式；如果这个商品被用来表现别种商品的价值时，那么它就处于等价形式。

以上对简单价值形式做了综述后，接下来的任务就是进一步对等式两边的相对价值形式和等价形式作详细分析。

3. 相对价值形式的考察——相对价值形式的质和量

相对价值形式就是一种商品的价值处在被另一种商品的使用价值所表现的地位。我们研究相对价值形式实际上是研究处于相对价值形式的商品的价值是如何表现出来的。再来看公式：一张牛皮 = 两把石斧，我们在看这个公式时是否想到这样两个问题：

第一，牛皮和石斧两种使用价值不同的商品，为什么能够放在一起相互比较？

第二，为什么牛皮与石斧之间的交换比例是 1:2，而不是 2:

^① 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社 1972 年版，第 63 页。

或其他？

针对第一个问题，我们的思路是：既然两种不同种类的商品能够在一起相互比较，那么它们之间一定有共同的东西，即有可比性，那么我们就去寻找这两种商品之间共同的东西——这是质的问题；另一方面，针对第二个问题，即交换比例 1:2，我们去发现一下这个比例在不同商品进行交换时的变化规律——这是量的问题。

(1) 相对价值形式的质的规定性。

相对价值形式的质，即价值，是凝结在人类劳动中的体力和脑力。等式中的两种不同的商品之所以可以放在一起相互比较，是因为它们都是人类劳动的凝结，在生产这两种商品时都耗费了人的体力与脑力，这是它们之间相互比较的基础。为什么我们又说相对价值形式商品的价值是由处于等价形式商品的使用价值表现的，而不说是用价值来表现的？因为作为同质的价值虽然是商品经济中的客观存在，但却让人难以捉摸。价值给人的感觉犹如空气一样，虽然客观存在，但你看不见、摸不着。用价值来表现价值，就如用空气来形容空气一样，让人不可理解。这样，我们就通过一种看得见摸得着的商品的使用价值来表现价值，价值就由一种抽象纯粹的东西变为了现实具体的东西。由此，两种商品就有了相互比较的基础。

(2) 相对价值形式的量的规定性。

相对价值形式的量是指一个商品能够实现的相对价值量，也就是商品交换价值的量。它是由处于等式右边的商品使用价值的量表现出来的。由等式一张牛皮 = 两把石斧可见，一张牛皮的相对价值量就是两把石斧。必须指出的是，相对价值形式的量与价值量不同，价值量是凝结在商品之中抽象的劳动量，其大小是由生产商品的社会必要劳动时间决定的，它对相对价值形式的量有影响。商品中凝结的社会必要劳动时间越小，价值量就越小。个

别劳动时间与劳动生产率对社会必要劳动时间有影响，而且这种影响常常会引起相对价值形式的量发生相应的变化。这种变化归纳起来有四种情况：

第一，等价形式上的商品的价值量不变时，相对价值形式的量将随着相对价值形式上的商品的价值量成正比例变化。

第二，相对价值形式上的商品的价值量不变时，相对价值形式的量将随等价形式上的商品的价值量成反比例变化。

第三，相对价值形式上的商品的价值量与等价形式上的商品的价值量按同一方向、同一比例变化时，相对价值形式的量不变。

第四，相对价值形式上的商品和等价形式上的商品的价值量同时变化，但并不是同一方向或按同一方向而不按同一比例变化时，相对价值形式的量的变化和比例，可依实际变动情况来推算。

可见，相对价值形式的量是由处于相对价值形式的商品与等价形式的商品的价值量均衡的结果，它们二者的对抗与均衡表现为上述四种情形。了解这些变化规律，对于研究货币流通规律有重大意义。

4. 等价形式及其特征

等价形式就是“它能与另一个商品直接交换的形式”^①。等价形式又称为等价物，等价物之所以具有同别的商品直接相交换的能力，是由于相对价值形式的商品主动要求要把自己的价值表现在等价形式的商品上。作为等价物一般具有三个显著特征：

第一，使用价值成为它的对立物——价值的表现形式。

作为处于等价形式的商品是使用价值与价值的统一体。而价值看不见、摸不着。现实感觉到的是使用价值。等价物不能用自

① 马克思：《资本论》第一卷，人民出版社1953年版，第70页。