

广义货币流通管理学

何雁明 编著

陕西人民教育出版社

广义货币流通管理学

何雁明 编著

陕西人民出版社

广义货币流通管理学

何雁明 编著

陕西人民教育出版社出版发行

新华书店经销 西安市委党校印刷厂印刷

850×1168毫米 1/32开本 11.375印张 280千字

1989年6月第1版 1989年6月第1次印刷

印数：1—5 000

ISBN 7—5419—1084—1/G·931

定价：3.90元

序 言

在经济改革不断深化的过程中，如何管理作为商品流通前提的货币流通，已成为治理我国经济环境中一个极为重要的问题。作为金融专业基础课之一的“货币流通管理学”应当怎样通过理论与实践的结合去反映和解决改革中出现的货币流通问题呢？这个问题无疑也是理论界、金融教育界和银行业务管理部门所关注的一个大问题。但是，由于经济学家们对货币定义的解释不同，各国经济、金融历史发展的现实情况不同，所以，长期以来，人们在货币流通管理范围的认识上也存在较大的差异。就我国的情况来说，在过去产品经济的管理体制之下，尽管银行的转帐结算囊括了95%以上的货币流转，但货币流通管理的研究范围却偏重在现金流通管理的狭小范围内。自从改革开放以来，我国的货币流通发生了巨大的变化，过去那种狭义的货币流通管理方式已不能适应新的情况了，货币流通量的概念必须适当的扩大，因而如何管好广义的货币流通，就成为重要的研究对象了。

“广义货币流通管理学”就是何雁明同志在这一基础上编著的一本教材。它较为全面和系统地阐述了在我国有计划商品经济条件下，中央银行对货币流通管理的理论与方法，该书在以下几个方面有所突破：首先，它用实证分析的方法，分析了经济、金融体制改革进程中，商品货币关系的演化机制，把马克思货币流通规律的原理作为贯穿全书的一条主线，通过理论的抽象分析，阐述了价值规律与货币流通规律的内在联系，在此基础上，本书也论证了广义货币流通规律在不同时间、空间上的作用形式及质与量变化的规定性；从商品流通范围、形式及运动结果出发，阐述了广义货币流通规律的内容、要求、反映的经济关系及量的确

定方法，从而端正了货币流通规律与信贷资金运动规律之间的主从关系，为实施有效的广义货币流通管理提供了坚实的理论依据。我认为，本书对广义货币流通规律的阐述分析是符合马克思主义货币原理的，是符合我国金融改革的现实状况的。因而本书把我国理论界在货币流通概念与范围的讨论，无论是理论体系的基本框架上或是在理论体系的探索上都向前推进了一大步。其次，本书第三章中，对我国货币、信贷政策目标应根据世界经济、金融体系的状况来加以选择；对四重货币政策目标选择的系统分析与对策，完全符合我国当前改革开放的实际，这种以国际经济大循环思想从事的概括与分析，都是有参考价值的。第三，本书的第四章中，对有计划商品经济条件下，我国商品经济发展的不同阶段中，货币流通系统调节手段运行边界的转变，系统调节手段配套机制的更替及特征等，也作了细致的分析。这些分析也都符合我国经济金融改革的发展趋势和货币流通的现状。

此外，在本书其它的各章中，也有不少的理论创新与见解。例如，对广义货币流通在不同时空作用形式上波动机制的分析；对商品与货币的中间性与最终交换的动态均衡机制分析；对金融、科技、生产与经营的融合机制分析；把信贷计划、现金计划、社会信用规划和国际收支计划结合起来进行管理的思想；把货币流通过行政、计划、市场、法律和信息调节管理相结合的分析，等等，都具有一定的深度与广度。这些内容的引入，使本书从体系上、结构上和分析方法上都摆脱了以往相关书籍在体系与结构上的束缚。因此，我相信本书的出版，对我国的金融理论研究和金融教学的改革会产生应有的作用。当然，作为一门完善的应用管理学著作，本书还有一些方面须进一步提高、丰富与发展，这不仅是作者，而且也是有志于繁荣我国金融事业的广大同仁所共同希望的。

邢润雨

1989年2月

前 言

在我国经济体制改革进程中，金融管理理论与实践都得到了较快的发展，为了反映我国经济改革与开放的具体实践，适应金融和经济专业本科、专科、干训及函授教学的需要，我编撰了这本《广义货币流通管理学》，目的是：力求通过克服金融理论与教学研究中，在研究范围、内容及方法上存在的某些缺陷，对有计划商品经济条件下，商品货币关系发展变化机制的剖析；广义货币流通规律系统调节理论的阐述；对国际经济金融大循环中货币政策调节以及广义货币流通的行政、计划、市场、法律和信息服务的研究作出全面的分析等。

本书在体系、结构及方法上的特点是由本书的研究对象所决定的。

一、从分析的角度上看，它从生产力与生产关系相结合的角度，对有计划商品经济条件下的广义货币流通系统管理问题进行了考察。这与以往存在的、侧重于从生产关系角度，对产品经济模式下的现金流通实施单一计划管理的方式，是存在明显差别的。

二、从分析的内容上看，突出了在改革和开放条件下，中央银行在货币流通管理理论的完善和管理观念的转变分析；强调了必须要把计划资金与市场集资、把国内货币流通与国际货币收支的管理紧密结合的思想，阐述了完善中央银行对广义货币流通的行政、计划、市场、法律和信息服务的方法，等等。这与以往仅仅侧重于对国内货币流通进行计划调节的研究方法也有很大的不

同。

三、从分析的方法上看，突出了对与经济发展周期和区域经济发展特点相联系的广义货币流通规律作用形式的实证分析，强调了要在国际经济金融大循环中，来考察商品与货币的中间性交换和最终交换的动态均衡思想；探讨了在业务管理中，如何把综合信贷计划、综合现金计划、社会信用规划以及国际收支计划的管理结合起来的方法；引入了一系列国内外常用的、为中央银行搞好决策科学化服务的定量分析方法和信息处理方法，等等。这一点也与以往侧重于货币流通理论的一般性论述，商品与货币的最终交换分析，信贷计划与现金计划的分别管理等等研究方式也有根本区别。

本书作为教材曾在校内的金融本科、专科、干训和函授教学中使用过，出版之前，又对书的体系、结构和内容作了修改。在此过程中，陕西财院的邢润雨教授、冯大麟教授等学者曾给过我不少关怀与支持，邢润雨教授不仅为本书出版写了序言，而且还亲自审阅了书中各重要章节的内容与观点，并对部分内容的修改作了具体指导。在写作中还参考了不少书籍和文献，受到很大启发。陕西财院培训部的马宏儒和张振华二位老师以及陕西人民教育出版社的同志对本书的出版给予了大量的帮助。在此，一并表示感谢。

由于本人水平有限，书中的错误与不足在所难免，敬请读者批评指正。

作 者

1989年2月15日

目 录

前言	(1)
第一章 有计划商品经济条件下的广义货币流通	(1)
第一节 广义货币流通概念的形成	(1)
第二节 再生产过程的广义货币流通	(8)
第三节 广义货币流通形式的联系与区别	(11)
第二章 广义货币流通规律	(22)
第一节 广义货币流通规律的内容与要求	(22)
第二节 广义货币流通规律反映的经济关系	(26)
第三节 广义货币流通供求平衡的机制	(31)
第四节 广义货币流通正常化的标志与条件	(36)
第五节 广义货币流通规律的作用形式	(49)
第六节 如何按广义货币流通规律的要求, 搞好货币 流通的管理	(67)
第三章 有计划商品经济条件下的货币政策	(76)
第一节 货币政策目标的选择	(76)
第二节 我国四重货币政策目标的实施策略	(91)
第四章 广义货币流通的系统调节	(98)
第一节 广义货币流通的系统调节手段	(98)
第二节 商品经济发展阶段中的货币流通系统 调节机制	(101)
第五章 中央银行对广义货币流通的行政调节	(108)
第一节 行政调节的概念	(108)

第二节	中央银行对存款流通的行政调节	(110)
第三节	中央银行对现金发行的行政调节	(113)
第四节	现金管理	(120)
第六章	中央银行对广义货币流通的计划调节	(133)
第一节	中央银行的四大宏观计划调节	(133)
第二节	中央银行四大宏观计划的结构与内容	(137)
第三节	中央银行四大宏观计划的体系	(152)
第四节	中央银行计划管理体制的沿革	(164)
第七章	中央银行四大计划的编制	(181)
第一节	计划编制的依据、步骤和方法	(181)
第二节	四大计划项目的具体编制方法	(184)
第三节	四大计划的汇总平衡	(204)
第八章	中央银行四大计划的组织执行与检查分析	(213)
第一节	四大计划的组织执行与管理	(213)
第二节	四大计划的检查分析	(235)
第九章	中央银行对广义货币流通的市场调节	(249)
第一节	金融市场形成的基础	(249)
第二节	中央银行对国内金融市场业务的调节	(251)
第三节	中央银行对国际金融市场业务的参与 与管理	(259)
第十章	中央银行对广义货币流通的法律调节	(268)
第一节	建立与完善中央银行金融法规体系的意义	(268)
第二节	金融法规主要协调的法律关系	(270)
第十一章	广义货币流通量的调查、测算与分析	(281)
第一节	广义货币流通量的调查与测算	(281)
第二节	广义货币流通状况的综合分析	(300)
第十二章	中央银行对广义货币流通的信息调节	(328)
第一节	建立中央银行综合信息系统的必要性与	

可能性.....	(328)
第二节 综合信息系统的信息传递结构与网络结构...	(334)
第三节 综合信息系统的建立.....	(345)
第四节 建立在信息调节基础上的广义货币流通管理 科学化.....	(349)

附录：主要参考书目及文献

第一章 有计划商品经济条件下的 广义货币流通

第一节 广义货币流通概念的形成

一、狭义货币流通概念的形成

有计划商品经济制度的确立极大地促进了商品生产、商品交换和社会分工形式的发展。货币作为媒介商品交换的工具，在维护和贯彻社会主义物质利益原则，促进社会主义的经济核算和促进经济协调发展方面所起的作用也越来越显得重要了。从这个意义上看，商品货币关系的存在与发展仍然是有计划商品经济体制下的一个重要特征。

马克思曾经说过：“商品直接赋予货币的运动形式，就是货币不断地离开起点，就是货币从一个商品所有者手里，转到另一个商品所有者手里，或者说，就是货币流通。”^①

在有计划商品经济制度下，我们要搞好货币流通的管理，首先，必须明确有计划商品经济条件下，商品概念的内涵及其相联系的市场、价值和价格等等价值范畴的内涵是什么？其次，必须明确有计划商品条件下，货币概念的内涵及与之相一致的货币流通形式，货币流通范围是什么？再次，必须明确在有计划商品经济条件下，与社会分工形式相联系的商品与货币的交换方式与交换内容是什么？……等等，搞清楚这些问题是理解课程体系与相关

^①马克思《资本论》第一卷 p134，1975年版

内容的一个重要前提。

在50年代至60年代期间，我国经济金融理论界一统天下的观点认为：货币流通就是现金流通，货币流通的范围只包括现金流通。这种狭义货币流通概念的形成有这样几个方面的原因。

1. 历史的原因

在民主革命时期，解放区的经济发展是围绕战争进行的，解放区的银行的全部活动基本上是围绕票子的发行、兑换和管理来支援战争和支援财政的。当时边区银行为了排斥伪币，扩大边币流通范围和逐步建立边币市场的阵地斗争，通过比价调整，打击伪币，提高边币信用，稳定边区物价以及通过贸易斗争，促进边区贸易平衡与提高边币购买力的比价斗争，为了防止敌人破坏边区金融市场和无代价掠夺边区物资的反假票斗争也都是围绕票子的发行与管理工作的展开的。这就使得一些人在心目中形成了货币流通就是现金流通的认识。

2. 理论上的原因

在我们国家的经济金融理论界，曾有不少人都认为马克思的货币流通规律就是现金流通规律。他们认为：马克思在货币作为支付手段职能的规律公式中是这样表述的：

$$\text{市场货币需要量} = \frac{\text{商品价格总额} + \text{赊销商品价格总额} - \text{到期应支付总额} - \text{互相抵销的支付总额}}{\text{货币流通速度}}$$

马克思把分子项中的互相抵销的支付总额是作为一种观念上的货币来看待的。即，在相互冲帐的结算中，“货币只是计算货币的形式上出现，最后，为了平衡差额，才使用现金。”①由于互相抵销的支付总额没有发生货币的介入，是对货币的节省，因此，马克思对货币流通的分析是局限在现金流通范围内的。

3. 体制上的原因

①马克思《资本论》第一卷p43 1964年版

解放初期，我们国家的经济管理体制，基本上学的是苏联在斯大林时期所采取的办法。它的特点是强调高度集中统一。在计划管理上实行的是层层下达的指令性计划管理方式；在财政上实行统收统支的办法；在产品分配上生产资料采取计划调拨方式，日用工业品则采取统购包销的办法。苏联理论认为生产资料不是商品的观点也流入了我国。一些同志认为，采用计划调拨方式分配的生产资料不进入市场，这种不与现金流通发生关系的生产资料自然也就没有什么商品流通而言，进而推论出这种分配没有货币流通。货币与生产资料的这种交换，只起一个核算作用，这样的货币已经不是原来意义上的一般等价物了，所以生产资料也不能成为决定市场货币需要量的因素；他们还认为，计划分配的生产资料由于不直接满足人民生活消费的需要，因而不能成为社会主义币值稳定的直接保证；在产品经济模式下，企事业单位掌握的存款多少对生产资料的计划调拨都不产生什么影响，在这个交换的领域内，货币必要量规律已不再发挥作用了，因此，媒介生产资料交换的存款流通显然也不应当包括在货币流通范围之内。

4. 银行管理方式上的原因

长期以来，银行运用现金管理制度对转帐收支进行着严格的监督，由于转帐收支是在银行的内部，所以比在银行外部的现金收支的管理容易一些。银行也因此把现金收支的管理作为业务工作的重点，时间一长，人们就容易简单地把货币流通领域的变化归结于现金流通领域的变化。虽然在当时也有一些人提出对货币概念的内涵要客观地加以认识，但是，由于当时国家整个经济管理体制没有改变，相关的经济统计指标体系也没有建立起来，因此，货币流通的管理仍然被当作现金流通去进行管理。

二、广义货币流通概念的形成

有计划商品经济体制的确立，使我国的商品货币关系得到了很大的发展，用以支撑狭义货币流通概念的四个依据都发生了根

本性的变化。

首先，我们对历史原因的分析。

民主革命时期与解放初期那种缺乏广泛开展转帐结算业务的状况早已不存在了。随着商品经济和信用活动的发展，现金收支目前在整个货币收支中所占的比重仅为 5% 左右，其余的都是转帐收支。在这种情况下，如果我们不考虑非现金转帐对市场供求关系的影响，看不到信用工具日趋多样化的客观事实，仍旧坚持货币流通就是现金流通的观点显然是不合适的。因为信用经济的发展，虽然会使商品与货币的交易形式发生某些变化，但是这并不能改变货币流通规律的基本要求，如果我们不是这样去看待现实条件下的交换活动，我们就会在分析过程中产生似乎商品经济越是发展，货币流通的范围反而越变越小的错觉。这种结论显然违背了商品流通决定货币流通的基本原理。

其次，我们对理论原因的分析。

它包括两个方面。第一，马克思在论述相互转帐的结算对货币流通的影响时的经济背景是19世纪，当时商品经济发展的水平还很低，世界各国普遍实行的还是铸币流通制度，虽然那时候已经出现了银行的汇票和支票等结算方式，但是由于通过银行转帐形成的购买力数量还很小，人们在分析货币流通问题时，这一部分因素往往是被略去的，人们在当时也都没有意识到可转帐的存款也是货币。马克思在货币作为流通与支付手段职能的货币流通规律公式中认为，要在分子项中扣除彼此抵销的支付总额，即，认为在铸币制度下没有必要计算存款的量。我们现在所处的时代，实行的是纸币流通制度，信用事业的高度发展使存款的交易数量大大超过了现金交易的数量，成为交易结算的主要方式。存款与现金作为银行对持有者的一种负债，在交易过程中没有什么本质的区别，都是银行负债关系的转移。而在19世纪，那些作为支付手段节省的各种票据相当多是私人签发的，它们没有国家信用

作后盾，大量的票据和存款对应着为数有限的金属货币，在经济危机时期，票据与存款转化为金属货币的要求当然无法保证，于是导致了信用关系瓦解。从这一点上看，当时的票据与存款与现在我们所说的存款在性质上也是有区别的。

第二，马克思对货币做为支付手段职能的规律公式的分析都是与铸币流通制度下，商品经济和信用发展水平较低，金融资产工具形式简单且数量较少，并未能在商品交易中占据主导地位的事实相联系的。其实，在铸币流通制度下，马克思就预见到随着信用关系的发展，信用货币将会在流通中占有重要地位。马克思说：“随着信用事业扩大，货币作为支付手段的职能也在扩大，作为支付手段的货币取得了它特有的各种存在形式，并以这些形式占据了大规模交易的领域，而金铸币则被挤到一小额贸易的领域之内。”①“靠转帐的办法，存款制度能够达到完全不使用金属货币的程度，如果每个人都在银行开户存款，并用支票进行一切支付，这种支票就会成为唯一的流通手段。”②所以，我们可以说马克思对铸币流通和纸币流通制度下，相互抵销的支付总额在货币流通中所处的地位的分析是不同的，如果在铸币流通制度下，相互抵销的支付总额可以作为计算货币量的一种省略的话，那么在信用发展的纸币流通制度下，相互抵销的支付总额作为计算货币量的因素，纳入货币供给量的概念中去，则是十分必要的了。因为，反映着银行债权债务关系变化的存款在进行购买行为时，完全是作为一种现实的购买力所出现的，而不是什么所谓“观念”上的货币。

再次，我们对体制上原因的分析。

关于生产资料是不是商品的观点，就连苏联在1965年实行新

①马克思《资本论》第一卷 p160 1975年版

②马克思《资本论》第三卷 p456 1975年版

经济政策之后也得到了纠正。1978年后，我国开始了经济体制的改革，随后全国各地都开放了生产资料市场，国家虽然在指令性计划分配方面还掌握着一部分生产资料的分配，但是在计划分配之外，大量的生产资料在市场上都采取了随行就市的交易方式，生产资料的供求状况必然会对价格变动和购买力流向产生一定的影响，随之出现一系列生产资料的抢购，囤积和倒卖现象，也出现一系列议价、协作价、黑市价的交易活动。某些企业和事业单位存款量较多，但是国家对其供应的某些生产资料数量不足时，即使这些生产资料是按计划价格订价的，企业为了得到更多所需的生产资料，则常常会采取满天飞式的采购、或采取高额回扣、甚至贿赂方式来进行购买。同样，某些企业为了推销一时供大于求的生产资料，也会采用相同的手段去进行推销，这样，就加大了商品流通的实际费用，形成了生产资料的变相涨价或成本上升，严重时还会出现计划外购销挤了计划内购销；生产资料消费挤了消费资料的消费；非重点生产挤了重点生产的现象。所以，在产品经济模式下，那种企事业单位存款数量多少对生产资料分配价格不起影响，生产资料的需求变化不会影响人民生活消费，生产资料只有分配，没有交换的现象都不复存在了。这样看来，不把影响市场价格水平和供求关系的存款流通包括在货币流通范围内显然是不符合客观现实的。

最后，我们对银行管理方式上原因的分析。

党的十一届三中全会之后，社会主义统一市场体系不断趋于完善，生产资料消费与消费资料消费日益融为一体，过去那种存款服务于生产资料交易，现金服务于消费资料交易的所谓对应关系正在被打破。在商品流通过程中，只有一小部分商品流通是与现金流通相对应的，而大部分商品则是与转帐收支相对应的，要研究购买力的形成，市场供求的状况，物价涨落的内在机制，不考虑存款流通状况的变化是无法进行的。要搞好货币流通管理，必

须认真研究存款流通与现金流通的运行机制,在这方面,银行体制的改革已经取得了一定的进展,银行开始建立了反映存款流通状况的统计报表,开始了一系列宽口径的货币流通分析,过去那种偏重于对现金流通状况进行分析的状况已经得到了很大的改变。

三、广义货币流通概念的形成在货币流通管理上的意义

1. 恢复货币特殊商品的面目,更好地发挥价值规律的调节作用

在有计划商品经济制度下,社会主义公有制内部的生产与交换也必须按照商品经济的要求进行。我们只有摆脱传统的“公有制内部的商品交换只带有商品外壳”^①,理论的束缚,恢复货币作为特殊商品的面目,才能更好运用价值规律的调节作用,合理地分配与运用社会物质财富,促进经济有计划按比例协调发展,促进企业所有权与经营权分离,促进企业自身的经济核算和企业的资产经营责任制、承包制和股份制的改革,使社会主义的有计划商品经济得到健康发展。

2. 全面地反映宏观经济的发展变化

经济发展与货币流通状况的联系是通过相关经济指标的对比分析反映出来的。由于商品流通中大部分交易是与存款的转帐收支相联系的,所以如果我们仅仅象过去那样用现金量与商品零售额,现金量与农村产品收购额,现金量与商品库存额以及现金量与工农业总产值之间的比例,去分析货币流通的变化,就不可能全面客观地把握经济发展的特点,搞不好还会造成决策的失误。我们把与存款流通对应的中间性交换和与现金流通相对应的最终交换的分析结合起来,才能够找出存款流通与现金流通之间的动态转化机制和更好地把握宏观经济的发展特点。

^①斯大林《苏联社会主义经济问题》,人民出版社 1975年版