

现代货币银行学

XIANDAIHUOBIYINHANGXUE

■ 郑兰祥 主编



中国商业出版社

XIANDAIHUOBIYINHANGXUE

现代货币银行学

郑兰祥 主编

中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代货币银行学/郑兰祥主编. —北京:中国商业出版社,
2001. 1

ISBN 7-5044-4044-2

I. 现… II. 郑… 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(2001)第 04492 号

责任编辑:夏贤明

总策划:徐尹

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

解放军炮兵学院印刷厂印刷

850×1168毫米 32开 11.5印张 300千字

2001年1月第1版 2001年1月第1次印刷

定价:17.50元

※ ※ ※ ※

(如有印装质量问题可更换)

编写说明

货币银行学,是专门研究货币资金运动、商业银行运营及中央银行实施宏观金融调控的一门科学。作为经济学的一项分支学科,其宗旨和研究目的是揭示货币银行所固有的内在规律,以便为政府制定正确的金融政策服务。

综观人类社会经济的发展,大致经历了以下三个阶段:其一是自然经济阶段;其二是商品经济阶段;其三是金融经济阶段。在金融经济阶段,经济的货币化程度和货币的国际化程度都达到了相当高的水平,金融开始成为一国经济乃至世界的核心。改革开放以来,随着各项经济指标的提升,我国也逐步迈入金融经济阶段。目前,社会各大经济主体之间无不存在着盘根错节的货币信贷关系,金融在经济生活中的重大作用日益显现。

正是由于这一原因,当今世界各国都普遍重视金融问题的教学和研究,我国更把货币银行学列为财经类专业的核心课程之一。在长期的教学实践中,我们发现,近几年国内货币银行学教材建设的确进步很快,但理论深度适中、内容覆盖面广且能紧密联系我国金融改革和金融发展实际的教材并不多见。基于拾遗补缺的考虑,我们不揣浅陋尝试编写了这本教材,谓之《现代货币银行学》,以期能对金融教学的深化和改革有所裨益。

在本书的编写过程中,我们广泛参考了国内外不同种类、不同风格的货币银行学教材,从中吸取了许多值得借鉴的精华,同时,还将近年来国内外金融学界的最新研究成果融入书中,当然,这其中也包括了我们在货币银行学教学和科研上的所思所得。与同类教材相比,本书的最大优点是:第一,内容较新。书中全面探讨了金融风险与金融监管、金融创新理论、储蓄理论及国际金融危机理

论,而这些内容是一般教材较少论及的。第二,理论深度适中。改革开放 20 多年来,我国的教育水平和教育质量有了较大提高,学生的知识面和理论素养也有了很大改善。在课堂学习中,学生已不满足浅显的理论分析。为适应这一形势,本书在理论分析上适当加大了深度和广度,但仍处于一般本科生可接受的程度之内。第三,与当前国内金融实际联系得较为密切。金融体制改革是经济体制改革的一项重要内容。随着经济体制改革的逐步推进,金融领域开始成为我国经济活动中最活跃的一个部门。金融领域几乎每天都发生着变革,新情况、新问题层出不穷。一本好的教材必须能站在现实生活最前沿,而不是把理论和实践割裂开来。因此,本书在这方面作了较大努力。

本书由郑兰祥任主编,负责拟定大纲、组织编写并统稿,但全书的研究成果却是集体智慧的结晶。具体分工如下:

钱丽霞编写第一章和第二章,杨蕾编写第三章、第四章和第九章,汪芹编写第五章和第十二章,郑兰祥编写第六章、第十章、第十一章和第十五章,文策编写第七章和第八章,方晓燕编写第十三章和第十四章。

本书基本上是按照教育部审定的高等学校财经类专业核心课程之一的货币银行学教学大纲编写的,因而,可供财经类大专院校金融及非金融本科或专科学生使用,也可供从事经济、金融工作的有关人员自学和参考,还可作为 MBA 学员金融类课程的补充读物。

由于编写时间仓促、学术水平有限,书中错误之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

编者

2001 年元月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源和演变	(1)
第二节 货币的职能	(7)
第三节 货币的定义	(10)
第四节 货币制度	(15)
第五节 我国的货币制度	(22)
第二章 信用与信用工具	(27)
第一节 信用概述	(27)
第二节 信用形式	(34)
第三节 信用工具	(39)
第三章 利息与利息率	(48)
第一节 利息的本质	(48)
第二节 利率和利率体系	(56)
第三节 利率的决定	(59)
第四节 利率的结构	(62)
第五节 利率在宏观经济中的功能	(66)
第四章 金融市场与金融交易	(70)
第一节 金融市场的涵义、种类及功能	(70)
第二节 金融市场的构成	(76)
第三节 金融市场形成的标志	(79)
第四节 金融交易的主要形式	(83)
第五章 银行与非银行金融体系	(94)
第一节 金融机构的分类及银行的演进	(94)
第二节 西方国家的金融机构体系	(98)

第三节	我国的金融机构体系	(103)
第六章	商业银行业务与管理	(109)
第一节	商业银行概述	(109)
第二节	商业银行的体制与组织结构	(114)
第三节	商业银行主要业务	(122)
第四节	商业银行经营管理	(135)
第七章	中央银行业务与运作	(151)
第一节	中央银行的产生与发展	(151)
第二节	中央银行的性质与职能	(156)
第三节	中央银行的负债业务	(162)
第四节	中央银行的资产业务	(167)
第八章	货币政策与金融调控	(172)
第一节	货币政策目标	(172)
第二节	货币政策工具	(177)
第三节	货币政策中介指标	(183)
第四节	货币政策的传导机制	(188)
第九章	金融风险与金融监管	(193)
第一节	金融风险概述	(193)
第二节	金融监管概述	(200)
第三节	中央银行对金融机构的监管	(205)
第四节	中央银行对金融市场的监管	(209)
第十章	货币需求理论	(215)
第一节	宏观货币需求理论	(215)
第二节	微观货币需求理论	(218)
第十一章	货币供给理论	(228)
第一节	弗里德曼和施瓦兹的货币供给理论	(228)
第二节	卡甘的货币供给理论	(229)
第三节	乔顿的货币供给理论	(230)
第四节	布伦纳和梅尔泽的货币供给理论	(231)
第十二章	金融创新理论	(233)

第一节	金融创新的动因·····	(233)
第二节	金融创新的类型·····	(236)
第三节	金融创新的积极作用·····	(245)
第四节	金融创新对货币政策的影响·····	(249)
第五节	我国金融创新的现状与对策·····	(253)
第十三章	储蓄理论 ·····	(259)
第一节	西方储蓄理论·····	(259)
第二节	我国的储蓄理论·····	(270)
第十四章	金融发展理论 ·····	(281)
第一节	金融抑制论与金融深化论·····	(281)
第二节	国外金融自由化的实践与启示·····	(288)
第三节	中国的金融改革与深化·····	(296)
第十五章	涉外金融理论 ·····	(303)
第一节	汇率决定理论·····	(303)
第二节	国际收支调节理论·····	(316)
第三节	国际金融体制理论·····	(321)
第四节	国际金融危机理论·····	(332)
参考文献	·····	(342)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源和演变

在日常生活中,我们几乎每天都和“钱”打交道,可以用它买东西和享受各种服务,没有钱是万万不能的。“钱”一般以纸币形式出现,也是货币的俗称。实际上,货币最早并不是纸币。中国最早的货币产生于夏代,那是四千年前的事,货币主要是海贝、布帛和农具。世界上其他地区曾使用牲畜、象牙、可可豆等作为货币。货币是如何产生的?为什么形形色色的货币会殊途同归,都演变为金属货币、纸币了呢?解开这个谜,就让我们考察货币起源的学说和货币的演变过程吧。

一、货币的起源

(一)货币是便利交换的产物

古希腊的亚里士多德认为:“一地的居民有所依赖于别处居民的货物,人们于是从别处输入本地所缺的货物,而抵偿这些收入,他们也得输出自己多余的产品,于是作为[中间媒介的]‘钱币’就应运而生了。”这种钱币是“中介货物”,是“某种本身既属有用而又便于携带的货物。”^①

我国司马迁在《史记·平准书》中有这样的论断:“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉”,即货币产生于交换的发展中。南宋叶适提出:“钱币之所起,起于商贾,通行四方”,^②都已接近于货币是在商品交换过程中自发产生的观点。

^① 亚里士多德:《政治学》,商务印书馆1991年版,第26页。

^② 千家驹、郭彦岗:《中国货币史纲要》,上海人民出版社1986年版,第265页。

亚当·斯密在《国民财富的性质和原因的研究》中,从物物交换的不便与困难引出货币,进一步指出:“自分工确立以来,各时代各社会中有思虑的人,为了避免这种不便,除自己的劳动生产物外,都随时在身边带有一定数量的某种物品,这种物品在他想来,拿去和任何人的生产物交换,都不会被拒绝。”这种不会被拒绝的物品就是作为交换工具的货币。

现代西方经济学家一般都认为,货币是为了克服物物交换的困难而产生的,是便利交换的产物。他们认为物物交换有四大缺点:一是缺少共同的单位来衡量和表示各种商品和劳务的价值。二是交换双方“需求的双重巧合”和“时间的双重巧合”难以完全一致。三是缺少用于将来支付的单位。四是没有贮存一般购买力的方法。显然,纯粹的物物交换是一种效率非常低的交易方法。因此,创造某种形式的货币,便利商品和劳务交换,减少进行交易所需要的时间和精力,将会大大促进专业化和生产率的增长。

(二)马克思的论证:价值及其形式

马克思认为,只把货币作为克服物物交换困难的技术手段来理解,而不从商品的内在矛盾和商品价值形态的发展来认识是肤浅的。他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。

商品是指为市场交换而生产的劳动产品,它具有两种属性:一是使用价值,即能满足人们某种需要的物品的效用,如粮食可以充饥,衣服能够御寒。二是价值,即凝结在商品中的一般的、无差别的人类劳动,它只能通过与另一种商品交换而表现在交换价值上。商品交换使商品价值得到表现,因此,商品交换的发展阶段不同,商品价值的表现形式也是不同的,在历史上曾经出现四种形式:

1. 简单的、偶然的价值形式

在原始社会末期,生产力水平低下,人们很少有剩余产品进行交换。商品交换的行为仅是偶然的,在这种偶然的交换中,商品价值的表现也是简单的,即一种商品的价值由另外一种商品来表现,如一只羊与两把斧头相交换。在这一交换关系中,羊和斧头所处的

地位不同,所起的作用也不同。羊与斧头交换,只能通过斧头表现自己的价值,羊起着主动作用;斧头处于等价形态,成为表现羊的价值的材料,起被动作用。

简单的、偶然的价值形态虽然反映的只是产品转化为商品的萌芽状态,但它却包含着一切价值形态以及货币的秘密。

2. 扩大的或总和的价值形态

随着第一次社会大分工——农业和畜牧业的分离,物物交换的范围扩大,商品交换日益频繁和具有规律性,一种商品经常地与一系列商品交换,如20斤粮食有时换一张弓,有时又换三张兽皮,有时又换两把斧头,等等。这样,一种商品的价值,已经不是偶然地在另一种商品上表现出来,而是经常地由一系列商品表现出来。但是,在每一次具体的交换行为中,只能有两种商品发生交换,这时,一种商品(如一张弓)就排斥其他商品(如三张兽皮、两把斧头)充当表现商品价值(如20斤粮食)的材料。因此,在扩大的或总和的价值形态中,等价物是特殊的等价物。

扩大的或总和的价值形态使商品价值的表现不完整、不统一,缺少共同的单位来表现商品价值。因此,直接物物交换的实现必须以交换双方相互需要对方的劳动产品为前提,这对商品交换来说是极困难的。

3. 一般价值形态

随着社会分工和商品交换关系的发展,生产者逐渐把自己的商品先换成一种大家都愿意接受而又可经常用来交换的商品,然后再去换取所需的商品。这样,自发地逐渐分离出一种作为交换媒介的商品,商品交换都通过这一媒介物进行。所有商品同时用一种商品来表现自己的价值,就是一般价值形态,如一张弓、三张兽皮、两把斧头都与20斤粮食相交换,它们的价值均以粮食表现出来。商品的价值表现是简单的和统一的,因而是一般的。一般价值形态中的等价物成为表现一切商品价值的材料,是所有商品共同的、一般的等价物。

一般等价物出现以后,商品交换发生了本质变化,从直接的物

物交换发展为通过一般等价物作媒介的间接交换。

4. 货币价值形态——货币的产生

在历史发展过程中,不同阶段、不同地区往往采用不同的商品作一般等价物,如牲畜、皮革、蚌、贝、农具、猎具等,各种商品交替地、暂时地发挥一般等价物的作用。但是,人们发现这些商品作一般等价物很不方便,具有质量不统一、不便分割或合并、携带储藏不方便等缺点。而金属不仅可以避免这些缺点,还具有适宜作为货币的特点,例如,金属质地均匀,可任意分割或合并,经久耐磨不变质,量小价值大,便于携带和储藏等。因此,金属是表现商品价值最适当的材料,逐渐发展到由某种金属充当一般等价物,成为货币商品,这就是货币价值形态。

马克思的剖析以最完整的劳动价值论为基础,通过价值形式的发展推导出货币的起源,即货币是在商品交换的长期发展过程中起一般等价物作用的特殊商品,它是经过价值形态发展的各个阶段而产生的。

二、货币的演变

纵观货币发展史,货币大致经历了实物货币和金属货币、代用货币、信用货币三个阶段,这个过程也是货币价值不断符号化的过程。

(一)实物货币和金属货币

任何货币,如果作为非货币用途的价值,与作为货币用途的价值相等,则统称为实物货币。在人类经济史上,各种商品曾在不同时期不同国家扮演过货币的角色,如古希腊以牛、羊为货币,非洲和印度等地以象牙为货币,美洲土著人和墨西哥人以可可豆作为货币。实物货币均有不适合作为货币的缺点,而金、银、铜等金属比其他任何商品都更有效地发挥货币的性能,实物货币也就逐渐被金属货币替代。

金属货币最初没有固定形状和重量,交易时须检验成色,权衡重量,又称为“称量货币”。随着商品交换的发展,人们把货币金属

铸成具有一定形状、一定重量,并具有一定成色的金属铸币,大大便利了流通。金属铸币在流通中发生磨损和减重,但仍按面值流通使用,于是渐渐出现了代用货币。

(二)代用货币

代用货币是代表金属货币使用的纸币或银行券,通常由政府 and 银行发行,其本身价值低于货币价值,是一种不足值货币,但都有十足金银为保证。持币人有权随时要求政府或银行将纸币兑换为金银货币或金银条块。

代用货币的优点是:(1). 印刷纸币比铸造金属货币的成本大大降低;(2). 纸币比金属货币更易携带和运输;(3). 避免金属货币流通所产生的一些问题。如在金属货币流通条件下,若金属货币的法定价值和实际价值发生偏差,人们往往把实际价值较高的金属货币收藏、熔化或输出国外,而实际价值较低的金属货币则继续在本国流通,造成“劣币驱逐良币”现象。^①

代用货币的发行数量仍取决于金属准备量,不能满足增加货币量的需求,况且,大量闲置的金属准备只存放在仓库里,造成巨大的浪费。随着金本位制的崩溃,代用货币便由信用货币替代。

(三)信用货币

信用货币本身价值低于其货币价值,而且不再代表任何贵金属,不能与金属货币兑换,实际上信用货币已经成为一种货币价值符号。

信用货币是代用货币进一步发展的产物,而且也是目前世界上几乎所有国家采用的货币形态。从历史观点而论,信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。1929~1933年的世界性经济危机和金融危机,迫使各国相继放弃金本位制,实行不兑现的纸币流通制度,所发行的纸币不能再兑换金属货币,于是信用货币应运而生。

^① “劣币驱逐良币”现象,首次由16世纪英国铸造局长格雷欣发现,故又称“格雷欣定律”。

除了上述直接的历史因素外,信用货币的演进也有其经济发展内在的根源。根据经验,政府和货币当局发现,只要纸币发行量控制适宜,即使法定纸币没有十足的金银准备,社会大众对纸币仍会保持信心。事实上,当今世界大多数采用信用货币制的国家,均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行信用货币的准备,但是各国政府或货币当局不再受十足准备的约束。根据政策需要决定纸币的发行量,这已是公众接受的事实。

信用货币的主要形态有:

1. 辅币——辅币多以贱金属(如银、铜、镍等)铸造,本身所含的金属价值低于其货币价值。世界各国的铸币权几乎都由政府垄断。辅币的功能主要是承担小额或零星交易的支付手段。

2. 纸币——纸币发行权一般为政府或政府的金融机关专有,发行机关多数是中央银行、财政部或货币管理局等。

3. 银行存款——银行存款种类很多,主要有活期存款、定期存款和储蓄存款。此外,还有大额可转让定期存单、可转让支付命令账户、自动转账服务账户和定活两便存款账户等新形式。它具有以下优点:(1)可以避免丢失和损坏的风险;(2)传输便利,降低运输成本;(3)实收实支,免去找零的麻烦;(4)支票可以在一定范围内背书流通。随着信用制度的发展,银行存款在信用货币中的比重最大。

4. 电子货币——是指电子计算机系统存储和处理的存款。技术发达国家已采用电子资金转移系统,利用电子计算机记录和转移存款。顾客在购物、享受服务或通过网络进行交易时,计算机自动将交易金额分别记入双方的银行账户。它具有转移迅速、安全和节约费用的优点,是货币形式发展的新趋势。

第二节 货币的职能

货币的基本用途是作为“流通的巨大车轮,商业的重要工具”,^①为此,货币具备五大职能,即充当价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏手段和世界货币。前两个职能通称为货币的基本职能,后三个则是由基本职能派生而来的职能。

一、价值尺度

货币作为价值尺度,是一种价值单位或价值标准。所有商品和劳务的价值都可以用它来衡量和表示,如某种帽子的价值为10元,某本书的价值为20元,如此等等。马克思依据劳动价值论对价值尺度职能进行解释,他认为各种商品都是劳动产品,货币显示的比例正是生产它们的劳动耗费的比例,货币使商品价值得到了体现。

以货币衡量商品和劳务价值,大大简化了市场上商品交换价值的衡量问题。如果在物物交易条件下,商品种类为 N ,则交换比率总数为 $\frac{N \cdot (N-1)}{2}$, N 超过一定数量后,交换率将接近天文数字,计算极为耗时费力。而以货币作为价值尺度,人们只需比较商品之间以货币表示的相对价格即可,交换率将减至 $(N-1)$,计算时间大为节省。此外,各种资产和负债、收入和开支,都能用共同的货币表示、比较和计算,大大简化了会计工作。

二、流通手段

当货币在商品交易中起媒介作用时,即充当流通手段,又可称为交换中介、流通中介。在物物交换条件下,只能在双方的需求和时间巧合之际,交易才能顺利完成,这种交易方式效率低、成本高,

^① [美]莱·威·钱得勒,斯·姆·哥尔特菲尔特:《货币银行学》,中国财政经济出版社1980年版,第6页。

也只能限于较简单的商品范畴内进行,逐渐成为生产力发展的桎梏。货币作为流通手段出现后,一个商品所有者先换成货币,再用货币换取所需要的商品,使交易以最高效率、最低成本进行。这些节省下来的巨大人力、物力和时间,可以进行生产,从而提高经济发展水平,增进社会福利。同时,由于商品交换已经割裂为两个独立的行为——卖和买,并且有独立发展的可能,即卖而不买,不买就不能卖……,如此推延超过一定限度,就有可能出现商品滞销、过剩等问题,引发经济危机。货币作为流通手段,既有利于商品交易扩大,促进生产力发展,也孕育了经济危机的萌芽。

三、价值贮藏手段

货币出现后,商品买卖的行为得以分离。卖出商品者不必同时买入商品。卖者换得货币后,尽可保留和贮藏货币,直至有需要或最方便时才购入商品或扩大投资。换言之,货币代表了一般性的购买力,也就具有价值贮藏功能,即弗里德曼所说的“货币是购买力的暂栖处”。

随着现代货币流通的发展,人们普遍采用银行存款和储蓄的方式贮藏价值,表明存款持有者具有从社会中取得相应数量的商品和劳务的权利,只是推迟行使这种权利。但这些商品和劳务并未退出经济活动的过程,而以各种方式用于生产、流通等环节,成为推动经济增长的要素。必须强调的是,货币要充分发挥价值贮藏职能,币值本身必须保持稳定,否则,货币便丧失了价值贮藏功能,而贵金属和实物则成为保值工具。

四、支付手段

货币的支付职能又称之为延期支付的标准。货币作为一种共同为人们所能接受的价值标准,必然能够作为衡量长期性契约和借贷合约的基础,促进信用制度和借贷关系的发展。在商品流通中,就出现了以信用形式买卖商品的现象,即赊销。商品卖出以后,货币并未同时由购买者交到商品销售者手中,这时,商品销售者变成了债权人,购买者变成了债务人。当契约到期时,债务人将贷款

偿还给债权人。在赊销中,货币作为价值的独立形态单方面转移,没有商品在同时同地与之相向运动。随着商品生产的发展,货币充当支付手段的范围扩展到商品流通之外,如赋税、地租由实物形态转化为货币形态,各种劳务费用的支付,货币的借贷以及财政收入和支出,银行的存放款和工资的支付等等,都由货币执行支付职能。

货币支付手段出现后,一方面,没有钱可以先进货,没有货可以先收钱,在时间、地区、行业之间大范围地调节资金和货物的平衡,使社会生产得以顺利进行,促使商品流通进一步扩大。另一方面,由于赊销预付在全社会形成一个互相影响互相制约的债务链,一旦债务链中的任何一个环节断裂,都可能导致商品流通和社会再生产的困难,甚至酿成经济危机。

五、世界货币

货币越出国界,在世界市场上发挥职能,这是随国际交往和国际贸易增加,适应价值在国际间转移而形成的职能。世界货币的作用主要表现在四个方面:

(一)国际间一般支付手段

国际间的政治、经济、文化联系,会引起相互之间的货币支付关系。由于这种货币支付具有相互关系,一般采取债务相互抵消以后,只支付差额的作法。

(二)国际间一般购买手段

它不是直接作为交换媒介,只是国际之间惯常的事务关系发生破裂时,一国单方面向另一国购买,即普通商品与货币商品相交换。

(三)国际间转移财富的一般手段

在国际关系中,当财富的转移不能以普通商品进行时,只能采用货币形式,如援助、战争赔款、资本输出等。

(四)充当国际储备

再生产发展及应付国际收支逆差时都需要储备基金,这是世