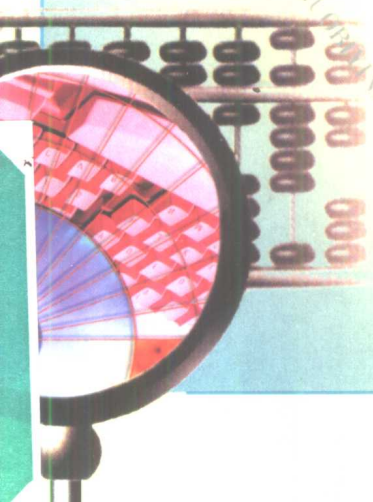


高等财经院校系列教材

主编 刘瑞波 副主编 沈杰 韩赞新 李永

货币银行学



经济科学出版社

高等财经院校系列教材

货币银行学

主 编：刘瑞波

副主编：沈 杰 韩贵新 李 冰

经济科学出版社

责任编辑:吕 萍 韩 玲

责任校对:马金玉

版式设计:周国强

技术编辑:王世伟

货 币 银 行 学

主 编:刘瑞波

副主编:沈 杰 韩贵新 李 冰

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京海淀区万泉河路 66 号 邮编:100086

总编室电话:62541886 发行部电话:62568485

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@public2.east.net.cn

中国科学院印刷厂印刷

河北三河韩各庄装订厂装订

880×1230 32 开 10.5 印张 290000 字

2001 年 2 月第一版 2001 年 2 月第一次印刷

印数:00001—10100 册

ISBN 7-5058-2422-8/F·1814 定价:17.50 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

为满足社会主义市场经济体制下我国高等院校货币银行学课程教学之急需,我们受山东财政学院成教高职处的委托,组织我院多年从事本课程教学、研究的骨干教师,历经半年多时间,编写了这部《货币银行学》教科书。

《货币银行学》是高等院校财经类各专业的核心课程,也是我院成人教育诸多专业的一门重要课程。长期以来,我国传统的《货币银行学》,大多是把马克思经济理论、货币信用理论奉为僵死的教条,不允许其有丝毫的变化,不强调客观的变化和事实,以至于用原有教材的基本理论难以阐释现实经济生活中的若干实际问题。另外,原有的教材大部分是根据全日制在校学生的需求编写而成,极少考虑到成人教育、高等职业教育的基本特点。鉴于此,我们在设计本教材体系时注意突出以下几点特色:

1. 坚持以马克思主义经济理论为指导,同时又限度地吸收西方货币银行学中能够为我所用的合理成分。需要明确的是:本教材体系的构思、撰写始终以马克思主义理论为指导。但是改革开放二十几年来,我国金融经济逐渐与国际接轨,一些原本我们感到陌生的金融现象已被人们接受,这就迫使我们从理论高度加以阐述。为此,我们对西方货币银行学反映现代市场经济制度下货币银行的一般运行规律也加以必要的介绍,力求两者能有机兼容。

2. 跟上时代发展步伐,尽可能多地反映经济改革过程中我国金融领域的最新动态。自 20 世纪 70 年代末开始,

我国经济领域就开始了一系列改革。时至今日,涉及金融领域的改革时时都在发生,有些乃至于是深刻性的革命。本教材的编写者尽可能把当代中国金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态全面地介绍给读者。如本书对全能式商业银行、金融资产管理公司、消费信贷、七次利率下调、通货紧缩等最新改革内容都进行了科学的论述。

3. 广泛吸收前人研究成果,力求教材体系更完美。在本教材编写过程中,我们参考了能够搜集到的国内公开出版的同类教材、专著和期刊相关文章,也参阅了大量国外、港台同类教材,同时也吸纳了最新的官方文件、信息资料。教材的编写就是要在广泛吸收前人研究成果的基础上加以发挥、创新。遵循这一思路,我们力图把国内外最新最成熟的货币银行学教学研究成果呈现给读者。

4. 充分考虑成人教育、高职教育特点,章节设计更科学,内容编写更简洁,并配备完整的内容体系。成人教育的基本特点是自学能力强,实践能力强,学习有针对性,理解问题透彻。据此,我们在设计教材体系时,充分考虑了这一因素,除了正常的表述基本概念、基本理论、基本知识外,我们在每章最后都安排了本章小结、本章重要概念、本章复习思考题等内容,目的是帮助读者能在有限的时间内学习更多的知识,掌握更多的课程内容,同时也便于章节复习以及总复习。

本教材共计十一章,各章节之间相对独立又相互联系,构成比较完整的货币银行学体系,内容涵盖货币银行领域的方方面面,包括货币及其制度;信用与利率;金融机构体系;商业银行业务与管理;中央银行及其货币政策;金融市场及其创新;货币需求与供给;通货膨胀与通货紧缩;外汇汇率及国际货币制度等。需要说明的是:有个别问题在不同章节出现过,但前后论述详略程度不一,前后论述的角度不一样,前后处理技巧亦不同。这样安排,主要是便于学生相互联系地、系统地掌握相关知识,从整体上把握本学科的全部内容,同时也保证整部教材及各章体系的完整性和内容的连贯性。

本教材是全体编写人员共同努力的结果,编写大纲最初由韩贵新、沈杰提出,后经集体讨论确定。编写分工如下(根据章节顺序):刘瑞波——第一、四章;温玉敏——第二、三章;沈杰——第五章;沈丽——第六、十章;韩贵新——第七、八、九章;李冰——第十一章。全书由刘瑞波教授总纂修改并定稿。本书在编写过程中,得到了山东财政学院成教高职处各位领导,以及黄伟、郑勇等同志的大力支持与帮助,在此表示衷心感谢。

由于时间、资料、编者水平及其他条件限制,书中定会存在一些缺点和不足,恳请同行专家及各方读者批评指正。

编 者

2000年12月于泉城

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生与发展	(1)
第二节 货币的本质	(12)
第三节 货币的职能	(16)
第四节 货币制度	(22)
本章小结	(30)
本章重要概念	(31)
本章复习思考题	(31)
第二章 信用与信用工具	(32)
第一节 信用的产生与发展	(32)
第二节 信用形式	(38)
第三节 信用工具	(48)
本章小结	(55)
本章重要概念	(56)
本章复习思考题	(56)
第三章 利息和利息率	(57)
第一节 利息的来源与本质	(57)
第二节 利率的种类	(63)

第三节 决定和影响利率变化的因素	(70)
第四节 利率的作用	(77)
本章小结	(81)
本章重要概念	(82)
本章复习思考题	(82)
第四章 金融机构体系	(83)
第一节 资金融通与金融中介机构	(83)
第二节 金融机构体系的一般构成	(89)
第三节 我国金融机构体系	(99)
本章小结	(118)
本章重要概念	(118)
本章复习思考题	(118)
第五章 商业银行	(120)
第一节 商业银行的产生与发展	(120)
第二节 商业银行的类型与组织形式	(123)
第三节 商业银行的主要业务	(126)
第四节 信用货币的创造	(131)
第五节 商业银行的经营原则与管理	(137)
第六节 金融电子化	(142)
本章小结	(149)
本章重要概念	(150)
本章复习思考题	(150)
第六章 中央银行	(151)
第一节 中央银行的产生与组织形式	(151)
第二节 中央银行的性质、职能与作用	(159)
第三节 中央银行的主要业务	(164)
第四节 中央银行的金融监管和存款保险制度	(169)

本章小结	(174)
本章重要概念	(175)
本章复习思考题	(175)
第七章 金融市场与金融创新	(176)
第一节 金融市场要素与分类	(176)
第二节 货币市场	(185)
第三节 资本市场	(188)
第四节 金融创新	(195)
第五节 我国的金融市场	(198)
本章小结	(203)
本章重要概念	(204)
本章复习思考题	(204)
第八章 货币供求与均衡	(205)
第一节 货币需求	(205)
第二节 货币供给	(217)
第三节 货币均衡	(222)
本章小结	(226)
本章重要概念	(226)
本章复习思考题	(227)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(228)
第一节 货币失衡的两种表现	(228)
第二节 通货膨胀	(232)
第三节 通货紧缩	(244)
本章小结	(253)
本章重要概念	(254)
本章复习思考题	(254)

第十章 货币政策	(255)
第一节 货币政策目标	(255)
第二节 货币政策工具	(262)
第三节 货币政策的传导机制和中介指标	(268)
第四节 我国货币政策的实践	(276)
本章小结	(279)
本章重要概念	(280)
本章复习思考题	(280)
第十一章 国际金融	(281)
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(281)
第二节 外汇与汇率	(289)
第三节 国际金融机构	(299)
本章小结	(305)
本章重要概念	(306)
本章复习思考题	(306)
主要参考文献	(307)
《货币银行学》教学指导	(309)

第一章

货币与货币制度

在现代社会中,货币无处不在,与人们的经济活动、日常生活密不可分,甚至有人认为我们目前所处的经济时代完全可以用货币经济来概括。但货币究竟为何物,它的起源,它的本质,它的职能,它的运行规律等,却很少有人能做出理性的说明。作为本书的第一章,我们将从一般意义上来探讨上述主要问题。

第一节 货币的产生与发展

一、货币的产生

货币俗称钱,其存在已有几千年的历史。现代人们都懂得货币能够购买商品,而无须追溯它的起源,但要历史地、逻辑地说明它的产生还需要进行科学的论证。

马克思的货币起源学说第一次对货币问题做出了系统的理论阐述,真正揭开了“货币之谜”。马克思从商品和商品交换入手,从两个方面论述了货币的产生:其一,货币是商品经济内在矛盾发展的产物;其二,货币是商品矛盾运动中价值形式发展的必然结果。

(一) 货币是商品经济内在矛盾发展的必然产物

商品是为了交换而生产的劳动产品,商品经济内部存在着三对矛盾:使用价值与价值的矛盾;具体劳动与抽象劳动的矛盾;私人劳动与社会劳动的矛盾。其中私人劳动与社会劳动是最基本的矛盾。

商品经济的两个基本前提条件是:一是社会分工;二是不同的所有制。一方面,在存在不同所有制和社会分工的条件下,每个劳动者生产什么、生产多少,都由劳动者自由决定,生产成果归生产者个人所有,此时生产商品的劳动表现为私人劳动。另一方面,由于社会分工,劳动者之间联系十分密切,彼此都为对方的需要而生产,每个人的劳动又都是社会化劳动的一部分,生产商品的劳动又具有社会劳动的性质,从而形成了私人劳动与社会劳动这一商品经济的基本矛盾。即劳动的私人性质决定产品归私人所有,可产品又不是或主要不是供生产者本人消费,其产品必须纳入社会化产品中进行分配。私人劳动就要求社会承认它具有社会意义并转化为社会劳动,只有获得社会承认的私人劳动才是社会劳动的一部分。

私人劳动能否顺利转化为社会劳动,只有通过商品交换才知道。商品交换是解决私人劳动与社会劳动矛盾的惟一办法。生产的商品交换出去了,说明生产商品所花费的劳动为社会所需要,是社会分工体系的必要构成部分,从而私人劳动转化为社会劳动;通过交换取得了别人的劳动产品,同时也实现了从社会总产品中分得一定份额的权利。作为商品生产者,彼此都承认是各自产品的私有者,其商品交换应当是互不吃亏。但是,各种不同的商品是由不同形式的具体劳动生产出来的,具有不同的使用价值(对人们有不同的效用),如粮食是吃的,衣服是穿的等等。不同的使用价值千差万别,不可能成为比较的依据。这种根据只能是各种商品全都具有的共同性的东西,即凝结在商品中的一般的、抽象的劳动,也就是商品的价值。各种商品的价值在质上是同一的,在量上可以比较。商品交换就是以价值为基础进行的。价值比较表现的过程,也就是私人劳动向社会劳动的转化。

商品的使用价值与价值的矛盾是商品内部的另一对矛盾。商品

的使用价值就是商品的有用性,是商品的自然属性,是可以捉摸的物质存在,构成社会的财富,它是由具体劳动创造的。商品价值是凝结在商品中的人类无差别劳动,是商品的社会属性,由抽象劳动形成,是不可捉摸的。两者相互依存、互为条件:使用价值是价值的物质承担者,价值是使用价值的商品规定。两者相互排斥、相互反对:商品作为使用价值形式存在,就不能作为价值形式存在,若要作为价值形式存在,当然也就不能作为使用价值形式存在;商品要实现使用价值,就必须实现价值,而要能够实现价值,就必须先证明自己是使用价值。这种相互依存、互为条件、相互排斥、相互反对的关系必然导致交换,从而使商品内部的矛盾发展为商品交换过程中的矛盾。

在商品交换过程中,每一个商品生产者都想交换自己的商品,来换取其他具有能满足他本人需要的使用价值的商品,交换对他来讲只是个人的过程;另一方面,从他想把他的商品作为价值来实现,交换对于他又是一般的社会过程。但是某一商品所有者的个人过程,是别的商品所有者的社会过程,而他的社会过程,又是别的商品生产者的个人过程。这个矛盾只有通过商品交换过程来解决。但在物物交换条件下,所有的商品都只是特殊等价物,没有一种商品是一般等价物,商品也就不具有使它们作为价值彼此等同、作为价值量互相比较的一般价值形式。由于社会生产力的发展和交换的扩大,解决问题的手段也就出现,使一种特定的商品成为一般等价物。因此,其他一切商品的社会交换使一种特定的商品分离出来,通过这种商品来全面表现它们的价值,于是这一商品的自然形式就成为社会公认的等价形式。“由于这种社会过程,充当一般等价物就成为被分离出来的商品的特殊社会职能。这种商品就成为货币。”马克思从商品的内在矛盾揭示的货币产生过程,可以概括为这样的逻辑推理:商品的内在矛盾推动商品交换→交换过程中的矛盾导致价值形式有独立的必要→一般等价物的出现发展到完成形式以后→货币产生。货币产生以后,商品的内在矛盾随即外在化。这样的外在化,说明货币的根源在于商品本身。

(二) 货币是商品价值形式发展的必然产物

价值是抽象的,既看不见也摸不着,无法直接计量,它只能在交换中表现出来。也就是说,一种商品的价值不能自我表现,只有在两种商品相互交换中,通过另一种商品表现出来。这样,商品交换中价值必然要求价值表现,必须有商品价值的表现形式,称价值形式(商品与商品相交换的关系与比例,即交换价值)。价值形式随着商品交换的发展而发展,经历了漫长的演变过程。最初,在物物交换中,由于用于交换的物品较少,一种商品的价值只能偶然地、简单地表现在另一种商品的使用价值上,马克思用抽象的公式表示为:1只绵羊=2把石斧,称简单价值形式。在简单价值形式中,绵羊这一商品的价值实现了,转化为社会劳动,商品的内在矛盾通过交换最初获得外在表现,而等价物——石斧则作为货币的胚胎出现了。后来商品交换变得日益经常和丰富,用于交换的物品亦增多,一种商品的价值可以有许多商品来表示,如1只绵羊可以交换2把石斧、80斤大米、3克黄金等,价值形式就发展到马克思称之为的“扩大价值形式”。用等式表示为:

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把斧子} \\ 80 \text{ 斤大米} \\ 2 \text{ 匹布} \\ 3 \text{ 克黄金} \\ \text{一定量其他商品} \end{cases}$$

在简单价值形式和扩大价值形式阶段中,商品的交换还都是直接的物物交换。在前一个阶段,交换能否完成,物品价值能否表现出来,是无关紧要的,因为交换本身就是偶然的事情,用来交换的物品也限于剩余产品。但是,在后一个阶段,由于交换已成为经常的活动,成为人们生活的必要环节,交换能否完成就是至关重要的事情了。如果生产的商品交换不出去,其所有者的生产生活都会遇到困难。直接的物物交换形式,显然不适应这种经常性交换,因为在相互交换的许多商品中存在一个需求链条,某一环节出了问题,整个交换就不能完成。例如拥有羊的人需要茶叶,而拥有茶叶的人需要布,那

么拥有羊的人就必须先把羊换成布,再把布换成茶叶;如果拥有茶叶的人不需要布和羊,那么拥有羊的人就无法换到茶叶。商品交换不出去,价值也就无法得到表现,这意味着社会没有承认他的生产商品的劳动。进入交换的商品越多,商品交换越是频繁,直接的物物交换遇到的障碍就越大,交换中的矛盾也就越为突出。

正因为存在这样的障碍与矛盾,解决的手段也就应运而生。在日益增多的商品进入频繁交换的过程中,某些进入交换次数较多、人们需求较为普遍的商品,逐渐分离出来。人们就先用自己的商品与这些分离出来的商品相交换,然后再用它们换取别的商品。这样,这些商品就成了其他一切商品的价值表现形式,具有了一般等价物的性质。其他商品的价值都通过这些商品来表现,而这些商品作为一般等价物,可以与其他任何商品直接进行交换。于是,直接的物物交换发展为以这些一般等价物为媒介的间接交换。商品的价值也就找到了统一的、一般的表现形式。这就是马克思称之为的“一般价值形式。”用等式表示为:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 80 \text{ 斤大米} \\ 2 \text{ 匹布} \\ 3 \text{ 克黄金} \\ \text{一定量其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里,价值形式发生了重大变化。一般等价物——绵羊从整个商品世界中分离出来,成了表现其他一切商品的统一、一般的材料,充当商品交换的媒介,商品的直接物物交换变成以一般等价物为媒介的间接交换,一般等价物——绵羊具有了货币的一般性质。然而等价物开始是不固定的,在不同时期和不同地区有不同的商品充当,使更大范围、更深程度的商品交换仍存在着困难。经过长期的发展和摸索,一般等价物终于固定在最具优势的贵金属金银身上。当充当一般等价物的商品固定在金银上时,一般价值形式也就发展成为货币形式。货币形式和一般价值形式并没有本质的区别。不同的是,在货币形式上,一般等价物已经固定地由黄金或白银充当。这

种固定充当一般等价物的商品就是货币。可见,货币是在商品交换的发展过程中自发地发生的,是商品交换中矛盾发展的结果。充当货币的黄金或白银,起初也是普通的商品。后来,随着商品交换的发展,它们才固定执行一般等价物的职能,从而变成了货币。只是由于黄金和白银的某些自然属性,如同质、易分割、体积小而价值大、不变质、易携带等,才使它们排除了其他货币材料,独自充当货币。所以,正如马克思所说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”于是,货币也就随之产生了,这种长期固定在一种商品上的一般等价物就是货币。

至此,商品内在的矛盾完全转变成外部对立,即商品与货币的对立。从此以后,整个商品世界分为两极:一极是各种各样的商品,它们都作为特殊的使用价值存在,要求转化为价值;另一极是货币,它直接作为价值的化身而存在,随时可以转化为任何一种有特殊使用价值的商品。于是,原来商品内部的对立统一关系,则变为商品与货币的对立统一关系。一切商品只有换成货币才能实现自己的价值,一切具体劳动只有通过货币才能还原为抽象劳动,一切私人劳动只有通过货币才能转化为社会劳动,价值在这里获得了独立的表现形式。

上述商品经济内在矛盾的运动与商品价值形式的发展过程,充分说明了货币起源于商品,是商品经济内在矛盾发展的产物,是商品交换的结晶,是商品价值形式的完成形式。

二、货币形式及其发展

货币是通过适宜作为货币材料的商品演化而成的,随着生产力和商品经济的发展,作为货币的材料也经历了长期的发展过程。在不同的历史时期,有不同的商品充当过货币。从货币的发展进程来看,可以划分为实物货币阶段、贵金属货币阶段、代用货币阶段、信用货币阶段和电子货币阶段。

(一) 实物货币阶段

实物货币又称为商品货币,它是货币形态发展的最原始形式。

在中国历史上,许多物品都曾充当过货币,如龟壳、海贝、蚌珠、皮革、米粟、布帛、牲畜、农具,其中时间较长、影响较大的有两类:贝币和谷帛。据考究,中国最早的货币是贝。它以产于南洋海域的海贝为币材。这种海贝是用作饰物的,由于它坚固耐用,价值较高,容易携带,有天然单位,而被当做货币使用。贝的货币单位为“朋”,通常 10 贝为 1 朋。然而以上述实物形式存在的货币,并不能很好地满足交换对货币的要求,存在许多缺点。如许多实物笨重,不能分割为较小的单位,携带运送极不方便;有的易腐烂;有的易遭受损失等。在长期的交换活动中,人们逐渐认识到,能够充当理想的交换媒介必须具有以下条件或特征:一是价值比较高,这样可以用较少的媒介完成较大量的交易;二是易于分割,即分割之后不会减少它的价值,以便于与价值高低不等的商品交换;三是易于保存,即在保存过程中不会损失价值,无需支付费用等;四是便于携带,以利于在广大地区之间的交易。由于贵金属具有质地均匀、可分割性,不怕酸不怕碱、不易腐烂,体积小、价值大,便于携带等众多优点,货币就逐步地固定在贵金属身上。

(二) 贵金属货币阶段

贵金属货币阶段也称为实质货币。从某种意义上讲,它是实物货币的一个阶段。但是,严格地讲,实物货币与贵金属货币有着明显的区别,这主要表现在:在实物货币阶段,有多种商品交替地扮演货币的角色,这些特殊商品往往是多变的和不固定的。而在贵金属货币阶段,扮演货币角色的特殊商品最后就集中到一种商品身上,这就是黄金或白银。

充当货币的贵金属主要是金、银、铜,铁作为货币的情况较少。中国是最早使用金属货币的国家,从殷商时代,金属货币就成为中国的主要货币形式。就金属货币本身而言,以贵金属作为货币材料是金属发展史上的鼎盛时期。黄金作为货币材料的历史较长,到 20 世纪末,在世界主要工业化国家中,币材已均由其垄断。金属货币最初是以块状流通的,这非常不方便。因为每笔交易都需要称量重量,鉴定成色,有时还要按交易额的大小把金属条块进行分割。这种形式