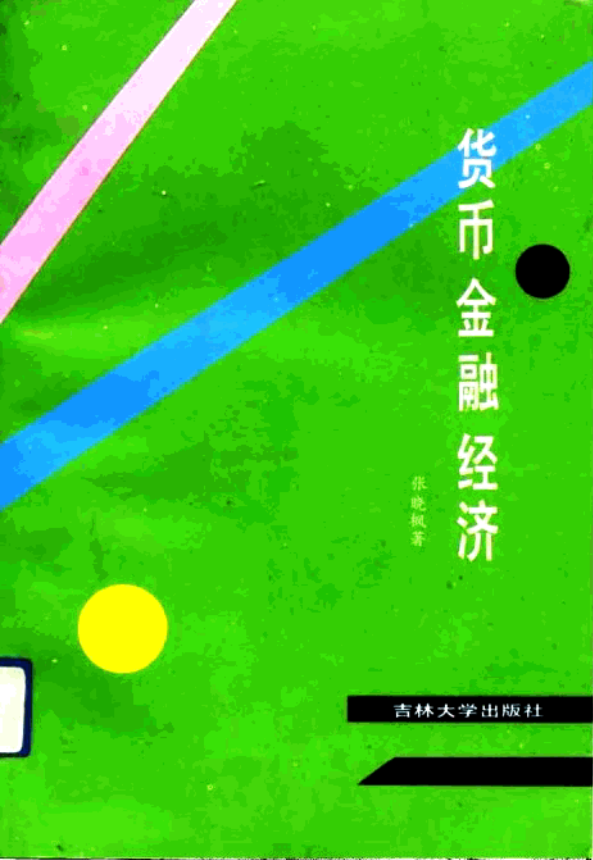




货币金融经济

张屹枫著

吉林大学出版社

序

看过张晓枫同志所著《货币、金融、经济》一书，从书名就自然联系到作者的立意是想把货币与经济，金融与经济联系起来、结合起来、溶合起来进行观察和思考，当然也不排除就货币、就金融、就经济论述一些问题。

这本书内容十分丰富，其跨度之大，幅射之广，涉及面之宽，令人称道。论述了货币和金融结构；讨论了货币的供给，货币的创造与银行准备金以及货币的度量；谈到了总体经济运行理论，特别是货币理论与通货膨胀，总供给与总需求的宏观经济运行；论述了货币政策的贯彻和影响；最后以国际货币、离岸银行业与各国货币政策和国际收支均衡的讨论结束全书。

作者的观点是鲜明的，用马克思主义观点去透视、去探索、去研究世界范围内金融

实质和现象。从货币、信用、银行，扩展到资金、市场、管理。从中央银行到商业银行，从各个国家的国内金融业务到国际金融业务，有理论阐述，有实践分析，以理论带实务，理论为主，兼顾实务。关于货币职能问题，强调了价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段，去掉了关于世界货币职能问题。当然，这个问题还是有争论的。用马克思主义观点分析观察金融现象，研究其发生发展变化，过去和现在，未来和发展，其问题很多，其学问很大，大有研究之必要。

马克思曾经说过，理论在一个国家的实现程度，取决于理论满足这个国家的需要程度。中国金融热已经兴起来，金融已经深入寻常百姓家。然而，金融理论热，还热得很不够，严格地说，还有点认识落后于实际，理论落后于实践的味道。银行改革需要理论，银行的发展需要理论上的发展、深化、突破。金融理论在招手，金融理论在呼唤。

张晓枫同志的这本书是适应了这种需要而写作的。虽然涉及面很广，但主要还是围绕货币学而展开和论述的。货币经济学为我们提出了更高的任务，要透过对货币经济的研究，研究货币经济活动对总体经济活动的影响，为货币政策控制经济运行提供理论基础。现在世界经济已发展到金融经济时代。我国长时期以来实行的并不是商品经济模式，而是自然经济与产品经济相混合为基础

的经济模式,在这样经济模式下,货币的作用被严重忽视了,因而,货币政策也不可能成为宏观经济运行的主要调节手段。我们必须刻意研究从自然经济或产品经济到商品经济,从货币经济到信用经济,特别是到金融经济的全过程。建立适应社会主义有计划商品经济发展的、计划经济与市场调节相结合的经济体制和运行机制,迫切需要搞活金融,充分发挥银行的作用。现在我国银行管理还很粗放,企业化经营还谈不到,差距还很大,问题很多。实现业务的多样化,经营企业化,管理科学化,功能综合化,谈何容易,尚待坚持不懈地努力,孜孜以求。

本世纪70年代以来,世界经历着一场亘古未有的金融改革,它是世界经济发展的必然结果,又是人类历史发展的必然产物,金融改革不仅对金融本身产生了重要影响,对整个经济的影响也是巨大的。世界从未像今天这样关心金融,金融也从未像今天这样左右世界。搞金融,办银行,不面向世界不行,我们务必瞪大眼睛,瞄准世界各国,跟上各国银行发展的脚步,赶上大的趋势。深入研究学习金融理论,加强管理人才的培养,不断提高银行素质。要立足国内,放眼世界,认真总结自己的经验,同时也要根据我国的国情,积极借鉴西方银行的一些经营经验、经营方式和方法。我们的工作是有开创性的,任重而道远。

张晓枫同志近两年已有两部作品问世。一部是1989年出版的与高荣贵教授合著的《西方经济学及金融理论》；另一部是1990年7月出版的《西方工资理论》。《货币、金融、经济》这部书也已脱稿。“五十而立”之说是很有道理的，晓枫同志今年刚刚五十岁。他的这部书可以当教科书使用，也可以做辅助教材，当然也可以供已经毕业的大学生进修之用，供经济师、会计师、统计师们研究之用。

期望这部书的出版引起大家注意和重视，以马克思主义的货币、信用、银行理论为指导，研究和吸收当代世界银行理论和实践中有益的东西，推进我国金融理论的发展与创新。

曹永海

1991年1月28日

前 言

或许，没有谁会怀疑金融在经济中的作用。毫不奇怪，因为金融体系本身就是作为经济中生产机构的一部分而存在，所以有人把金融视为整个经济机体中的血液，把金融体系看成经济中其他部分的上层结构。一个国家的经济发展程度和金融体系的完善之间存在不可分割的关系。但是，怎样从理论上把金融和宏观经济运行浑然一体地描绘出来，还较为鲜见。带着对货币、金融、经济问题的思考与憧憬，从1989年下半年开始，经过两年的努力总算完成了该书的写作。

这本书基本是以介绍为主，有的地方也带编译性质。书中在论述货币供给、银行业务以及宏观经济运行时，侧重在共性的理论分析，省略了制度与历史因素，以期为经济改革、理论研究、金融业务和教学工作提供

一些有价值的材料。本书另一个目的在于引起独立思考。凡重大理论和操作，都引进了不同学派的讨论，在论述一种观点的同时，对这种观点的批评也加以介绍；在肯定一种运作方案的同时，对它的不利因素和可能带来的消极后果也加以介绍。力避把事物的理想状态和现实相混淆，把实施的某些经济政策与科学“规律”相混淆，把某种经济机制的具体形式当作唯一的和普遍形式。给人们思维以多向和视野广角的空间。不承认陈旧的或貌似新颖的教条，也不认为存在预先精制的现成理论。虽然我们有重要的文化科学遗产，今天人们可以充分利用前辈提出的思想，作为建设新理论大厦的有价值的材料。但是，只有继往开来者才有资格成为这幢新大厦的建筑师和建设者。

本书的结构如下：第1—6章，大约占全书三分之一的篇幅论述货币和金融结构；第7—9章讨论货币的供给，即货币的创造与银行准备金以及货币的度量；第10—15章为总体经济运行理论，主要介绍货币理论与通货膨胀，总供给与总需求的宏观经济运作；第16—18章论述货币政策的贯彻和影响；第19—22章论述国际货币、离岸银行与各国货币政策，以及国际收支均衡。

本书在写作过程中，得到了银行家高级经济师赵佩伟、曹永海副教授、冯正钦副教授等热情支持和鼓励。曹永海副教授还仔细

审阅了全部书稿，对本书的修改提出了极为宝贵的意见，在此表示由衷的感谢。

还要感谢李达、郑建光和王玮同志，他们分别对部分书稿提出过中肯的修改意见和帮助翻译了部分资料。

由于水平所限，疏漏与错误在所难免，恳请专家和读者指正。

作 者

1991年1月于长春

目 录

前 言

1

货币概览.....	(1)
1 · 1 货币的本质.....	(2)
1 · 2 货币的职能.....	(7)
1 · 3 货币的类型.....	(11)
1 · 4 货币(M_1)与准货币.....	(14)

2

金融制度与金融机构.....	(17)
2 · 1 金融制度.....	(17)
2 · 2 资产组合的平衡.....	(23)
2 · 3 金融中介机构的类型.....	(28)
2 · 4 政府对金融机构的监督和管制.....	(29)

3

商业银行.....	(32)
3 · 1 银行史概述.....	(33)
3 · 2 商业银行的组织形式.....	(34)
3 · 3 商业银行的资产负债表.....	(39)

3 · 4	银行负债·····	(42)
3 · 5	银行资产·····	(46)
3 · 6	银行的其他活动·····	(55)
3 · 7	商业银行的管理·····	(58)
3 · 8	我国专业银行的性质及管理·····	(62)

4

非银行金融中介 ·····	(67)
4 · 1 非银行金融中介机构的性质和作用·····	(67)
4 · 2 住房协会·····	(71)
4 · 3 投资信托公司·····	(73)
4 · 4 联合信托公司·····	(75)
4 · 5 保险公司·····	(76)
4 · 6 养老金基金·····	(78)
4 · 7 互助基金·····	(79)

5

金融市场 ·····	(81)
5 · 1 金融市场的概念与分类·····	(82)
5 · 2 短期市场·····	(84)
5 · 3 短期市场的作用·····	(88)
5 · 4 长期市场·····	(94)
5 · 5 长期市场运行分析·····	(100)
5 · 6 期限结构·····	(108)
5 · 7 黄金和保险市场·····	(115)

6

中央银行 ·····	(119)
-------------------	---------

6 · 1	中央银行的起源.....	(119)
6 · 2	中央银行的职能.....	(120)
6 · 3	英国的中央银行.....	(124)
6 · 4	美国的中央银行.....	(126)
6 · 5	德国的中央银行.....	(135)
6 · 6	中国中央银行的产生和发展.....	(142)

7

货币的度量.....	(147)
7 · 1 定义货币的方法.....	(147)
7 · 2 货币的度量.....	(149)
7 · 3 改进货币的度量.....	(157)
7 · 4 货币供给增长率的确定.....	(159)

8

货币的创造	(162)
8 · 1 通货创造.....	(162)
8 · 2 多倍的存款创造.....	(163)
8 · 3 多倍的存款收缩.....	(169)
8 · 4 存款创造过程中的渗出.....	(171)
8 · 5 从存款乘数到存款量: 被乘数.....	(174)
8 · 6 货币供给理论.....	(176)

9

银行准备金及其度量.....	(178)
9 · 1 银行准备金.....	(179)
9 · 2 中央银行的调节与控制.....	(185)

10

总需求的决定	(190)
10 · 1 从货币角度解释总需求.....	(191)
10 · 2 运用货币数量论方程式分析总需求.....	(193)
10 · 3 运用收入—支出法分析总需求.....	(196)
10 · 4 消费支出.....	(199)
10 · 5 投资支出.....	(202)
10 · 6 消费和投资的相互作用：投资乘数.....	(207)
10 · 7 政府支出、税收和出口.....	(208)

11

利率水平	(210)
11 · 1 利率.....	(210)
11 · 2 利率的决定.....	(213)
11 · 3 名义货币供给和利率.....	(221)
11 · 4 预期和利率.....	(225)

12

货币的需求	(227)
12 · 1 交易需求.....	(228)
12 · 2 预防需求和投机需求.....	(231)
12 · 3 货币需求函数.....	(234)

13

货币、收入和价格水平的总量均衡	(238)
13 · 1 商品劳务市场：IS曲线①.....	(239)
13 · 2 货币市场：LM 曲线①.....	(242)

13 · 3	商品劳务市场和货币市场的一般均衡	(244)
13 · 4	IS—LM框架中的财政政策和货币政策	(248)

14

现代货币主义		(254)
14 · 1	货币数量论的基本思路	(255)
14 · 2	弗里德曼的纯货币需求理论	(257)
14 · 3	货币主义的政策主张	(265)

15

通货膨胀和失业		(271)
15 · 1	通货膨胀的定义和类型	(272)
15 · 2	通货膨胀的原因	(278)
15 · 3	通货膨胀和失业	(282)
15 · 4	遏制通货膨胀的政策	(287)

16

货币政策的目标和工具		(291)
16 · 1	货币政策的目标	(292)
16 · 2	目标之间的冲突和选择	(295)
16 · 3	货币政策的工具	(298)

17

中央银行的行动指标和操作手段		(309)
17 · 1	中间目标	(309)
17 · 2	中央银行的行动指标	(311)

-
- 17 · 3 中央银行的操作手段 (322)
 - 17 · 4 不同方法的讨论 (325)

18

-
- 货币政策的影响与反周期 (332)
 - 18 · 1 传导过程 (333)
 - 18 · 2 国际贸易影响 (341)
 - 18 · 3 合理预期 (343)
 - 18 · 4 货币的浮动利率 (344)
 - 18 · 5 分配效应 (345)
 - 18 · 6 货币政策与经济周期 (349)

19

-
- 国际货币制度 (358)
 - 19 · 1 国际货币制度及其差异 (359)
 - 19 · 2 金本位制 (360)
 - 19 · 3 布雷顿森林制度 (367)
 - 19 · 4 转向浮动汇率 (371)

20

-
- 外汇市场 (375)
 - 20 · 1 外汇 (376)
 - 20 · 2 外汇市场的组织 (377)
 - 20 · 3 汇率 (385)
 - 20 · 4 决定汇率变动的因素 (390)
 - 20 · 5 中央银行对外汇市场的干预 (396)
-

21

银行业的国际化 and 各国货币政策	(400)
21 · 1 商业银行的国际化.....	(401)
21 · 2 离岸银行业的发展.....	(405)
21 · 3 离岸存款对货币的影响.....	(410)

22

国际收支与经济均衡	(417)
22 · 1 国际收支.....	(417)
22 · 2 国际收支平衡表及其内容.....	(420)
22 · 3 国际收支的调节.....	(429)

货币概览

当今世界一些发达的国家已从传统的货币经济进入金融经济时代，几乎一切重大的经济问题无一例外地与货币联系在一起。人们公认，如果不在理论上弄清楚货币对经济的影响，经济中的许多问题，就难以解决。货币理论，即货币量变动、利率、收入变化和如何管理货币量及利率的货币政策等都是经济中重要的研究课题。

但是，要了解货币与货币政策是怎样影响经济的，还必须研究银行和其他金融机构的运营。因为它们创造了货币存量的主要部分，加之金融机构又是信用的主要提供者。然而，在展开全书论述之前，我们先来讨论货币的性质、涵义及其作用。

1 · 1

货币的本质

关于货币本质的两大理论

货币一词在日常交谈中总是被经常使用，似乎人们对它的了解很深刻，但事实远非如此，特别是对现代货币的了解更是如此。

货币的本质是什么？在经济学界争论了上百年，基本有两大理论，一是从货币功能出发的名目论，一是从货币起源出发的劳动价值论。名目论者最初都是从货币功能的角度来认识货币的本质，他们强调对货币本质的认识必须从现实经济入手，根据它在现实经济关系中的功能来认识它的本质。德国经济学家克纳普从货币在流通和交换过程中的作用，得出货币是“票券的支付手段”^①的结论，认为货币的主要功能是支付，因而认为货币的本质是支付手段。德国金融理论家彭迪生把货币经济解释为：“人人为人人”而劳动的“共同体”。在国民经济整体运行中，货币是生产和消费之间的媒介物，从而，认为货币的本质是债务“凭证”和消费品的“要求权”。^②还有一种支付共同体理论，把货币的本质集中到货币在分配过程中的功能上。认为货币在分配过程中的功能是分配商品和流通商品，因而货币的本质是“分享社会生产物的可能性”或“手段”^③。

凯恩斯则与以前的功能学派不同，他没有从货币功能来探

①克纳普：《货币固定理论》1905。

②彭迪生：《货币的本质》第三版，第27——28页。

③艾思德：《货币之魂》第20——22页。