

财经专业基础教材系列

现代货币银行学

XIANDAI HUOBINYINXINGXUE

尚华娟 编著



上海财经大学出版社

现代货币银行学

尚华娟 编著

上海财经大学出版社

现代货币银行学

XIANDAIHUOBIYINHANGXUE

尚华娟 编著

责任编辑 王联合

封面设计 孙 曙

出 版 上海财经大学出版社

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

发 行 新华书店上海发行所

印 刷 上海市竟成印刷厂

装 订 上海市浦江装订厂

开 本 850×1168mm 1/32

印 张 12.25

字 数 307 千字

版 次 1997 年 7 月第 1 版 1997 年 7 月第 1 次印刷

印 数 1—6000

书 号 ISBN 7—81049—128—8/F·82

定 价 16.50 元

前 言

现代货币银行理论与实践是现代市场经济的产物。货币银行学是金融专业的基础理论课,它由三部分所组成,即货币信用银行、货币理论和国际金融。

多年来,在货币银行学教学工作中,常感到有些关系难以处理。如西方货币信用银行理论与我国实际情况难以结合,即使结合也有些牵强附会。这是因为西方货币信用银行理论是建立在较完善的市场经济体系之上的,而我国直至中国共产党十四大以前,尚未确立社会主义市场经济体系的基本模式。近年来,在培育和发展社会主义市场经济体系的过程中,我国在金融领域的具体做法越来越多地与国际惯例接轨,这样,就使货币银行学的理论更符合我国的实际情况。

在货币银行学教学中,第二个难以处理的问题是,马克思主义的货币理论与现代西方货币理论之间的关系。以往的做法将马克思主义货币理论与现代西方货币理论置于完全对立的地位。实际上,纵观西方国家货币信用领域的实践,指导其发展的,更重要的则是现代西方各流派的货币理论。马克思的货币理论只是当代经济学说史上的一个里程碑。

此外,商业银行与非银行金融机构的关系也是一个较难处理的问题。尽管商业银行是市场经济条件下金融体系的主体。然而,70年代以来,西方国家非银行金融机构的地位愈来愈重要,倘若仍将其置于附属地位,仅以少量的篇幅加以介绍,是不符合实际情况的。

鉴于以上原因,《现代货币银行学》作了以下三方面新的尝试:

第一,把马克思的货币理论作为一个学派加以介绍,改变以前将马克思主义货币理论与西方货币理论完全对立的做法。

第二,以市场经济作为现代货币银行理论所依据的基本经济模式,在作实例说明时,既采用西方国家的实例,亦适当采用我国社会主义市场经济中的实例,让非金融专业学生全面了解西方、了解中国的货币银行现象。

第三,对非银行金融机构从理论上作明确的界定,并作较详细的介绍,以适应当前国际、国内非银行金融机构蓬勃兴起,与商业银行竞争并形成半壁江山的客观现状。

随着社会主义市场经济理论与实践的发展,货币银行学教材的内容必将愈来愈充实,这有待于金融理论界、广大实务人员及本专业教师的共同努力和探索。

本书在写作过程中,得到上海财经大学财务金融学院领导的关心和大力支持,也得到了有关专家的指导,在此,谨向他们表示衷心的感谢!

本书难免有考虑不周之处,恳请广大读者和使用教材的同仁批评指正。

作者

1997年1月

目 录

第一章 货 币	(1)
第一节 货币的产生.....	(1)
第二节 货币的本质.....	(7)
第三节 货币的职能	(13)
第四节 货币的类型	(24)
第二章 货币制度	(29)
第一节 货币制度的形成及其构成要素	(29)
第二节 银本位制与金银复本位制	(36)
第三节 金本位制	(40)
第四节 金块本位制与金汇兑本位制	(45)
第五节 不兑现的纸币流通制度	(48)
第三章 信用与信用工具	(52)
第一节 信用的产生与发展	(52)
第二节 信用形式	(56)
第三节 信用工具	(63)
第四节 中国证券流通形式的演变	(75)
第五节 信用在市场经济中的作用	(79)
第四章 金融市场	(82)
第一节 金融市场的特征及其分类	(82)
第二节 货币市场	(87)
第三节 股份公司	(93)
第四节 证券市场	(99)
第五节 中国证券市场.....	(112)

第五章 商业银行	(118)
第一节 商业银行的产生与发展.....	(118)
第二节 商业银行的性质与职能.....	(123)
第三节 商业银行体系.....	(128)
第四节 商业银行业务.....	(132)
第五节 商业银行的经营方针.....	(141)
第六章 中央银行	(145)
第一节 中央银行的产生与发展.....	(145)
第二节 中央银行的地位与职能.....	(148)
第三节 中央银行货币政策的目标.....	(151)
第四节 中央银行货币政策的工具.....	(158)
第五节 货币政策的传导机制.....	(163)
第七章 非银行金融机构	(174)
第一节 非银行金融机构概述.....	(174)
第二节 储蓄银行.....	(176)
第三节 投资银行.....	(180)
第四节 其他金融机构.....	(184)
第八章 货币需求理论	(199)
第一节 马克思的货币需求理论.....	(199)
第二节 古典货币数量说.....	(203)
第三节 凯恩斯的货币需求理论.....	(209)
第四节 凯恩斯学派的货币需求理论.....	(218)
第五节 弗里德曼的货币需求理论.....	(226)
第九章 货币供给理论	(232)
第一节 关于货币的定义.....	(232)
第二节 存款创造与存款乘数.....	(239)
第三节 货币基数与货币乘数.....	(244)
第四节 货币供应量的决定.....	(247)

第十章	利率理论	(256)
第一节	马克思的利率理论	(256)
第二节	现代实物利率理论	(260)
第三节	当代货币利率理论	(269)
第四节	一般均衡的利率理论	(274)
第十一章	通货膨胀理论	(283)
第一节	通货膨胀的定义与测量	(283)
第二节	通货膨胀的成因	(288)
第三节	通货膨胀的社会经济效应	(301)
第四节	通货膨胀的对策	(305)
第五节	我国通货膨胀的成因及价格水平的变动趋势	(309)
第十二章	金融与经济发展	(317)
第一节	发展中国家金融体系的基本特征	(317)
第二节	金融压制论	(320)
第三节	金融深化论	(325)
第十三章	国际金融	(330)
第一节	国际收支及其调整	(330)
第二节	外汇与汇率	(335)
第三节	国际货币制度	(345)
第四节	国际金融市场	(352)
第五节	国际金融机构	(364)
参考文献		(379)

第一章 货币

第一节 货币的产生

研究货币的产生是认识货币本质的关键,也是学习货币理论的钥匙。马克思指出:“货币结晶,是交换过程的必然产物。”^①既然货币是商品交换的产物,那么,对于货币起源的研究,自然必须从商品所具有的属性入手。

一件物品之所以能够成为商品,被人们用来交换,除了它本身的自然形态——使用价值形态,即能满足人们的需要以外,更重要的是由于作为劳动产品,它具有价值;而一种商品价值只有通过另一种商品的交换,才能表现出来。因此,一种商品的价值通过交换,由另一种(或一系列)商品表现出来,这就是商品的价值形态。价值形态的发展经历了以下几个阶段:简单的、偶然的价值形态;扩大的价值形态;一般价值形态和货币价值形态。

一、简单的、偶然的价值形态

在原始社会末期,由于生产力水平低下,人们的劳动产品除了满足自己的需要以外,很少有剩余产品进行交换。商品交换的行为只是偶然的,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。因此,一种商品的价值简单地或偶然地由另一种商品来表现的价值形态,就是简单的、偶

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社1972年版,第105页。

然的价值形态,可用公式表示:

$$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧}$$

上式中,牛皮和石斧所处的地位不同,起的作用也不同。牛皮处于相对价值形态上,它要与石斧交换,要把自己的价值表现在石斧上,此时它起着主动的作用;石斧处于等价形态,它作为牛皮价值的表现材料,起着被动的作用。显然,当一种商品必须借助于另一种商品来表现自己的价值时,这一商品则处于相对价值形态;而作为价值表现材料的商品所处的价值形态,却是等价形态。

相对价值形态和等价形态是既相互依赖又相互排斥的两个因素。当一个商品孤立存在时,它既不能表现自身的价值,又不能作为表现其他商品价值的材料。换言之,它既不能成为相对价值形态,又不能成为等价形态。因此,两者是相互联系、相互依赖的。两者互相排斥是因为在一个价值表现的等式中,一种商品不能同时既处于相对价值形态,又处于等价形态。如果是这样的话,等式将变成“1 张牛皮=1 张牛皮”,或“2 把石斧=2 把石斧”,这是毫无意义的同义反复。至于这一商品是处于相对价值形态,还是处于等价形态,则视它在价值表现中所起的作用而定。

处于相对价值形态的商品,其价值的质和量都获得了表现。从质上面来看,价值是人类抽象劳动的凝结,具有不同使用价值的商品之所以能够相互比较,是因为它们都具有这一共同的本质——都是人类的劳动产品。所以,“1 张牛皮=2 把石斧”的等式正好揭示了价值的实质。处于相对价值形态的商品不仅表现出自己有价值,而且还表现出自己的价值量。1 张牛皮和 2 把石斧交换,显然双方的价值量是相等的。价值量取决于社会必要劳动时间,但石斧并不是以自身的价值量(劳动时间),而是以使用价值的量来表现牛皮的价值。社会必要劳动时间是随着生产率的变化而变化的,这会引出相对价值形态的量发生相应的变化。但相对价值形态的量是一个比较复杂的问题,它除了直接受到劳动生产率变化的影响

以外,还受等价物价值量变化的影响,如当相对价值形态的量未发生变化的情况下,由于等价物的价值量发生变化,则会使相对价值形态的量随等价物成反比例变化。

处于等价形态的商品(石斧)具有可以同处于相对价值形态的商品(牛皮)直接交换的能力。商品处于等价形态时,具有以下三个特征:(1)使用价值成为它的对立物价值的表现形式。当处于相对价值形态的商品主动地要求表现自己的价值时,等价物就以自身的使用价值来表现与其相对立的商品的价值。(2)具体劳动成为它的对立物抽象劳动的表现形式。处于相对价值形态的商品把自己所含有的抽象劳动,以等价物商品的具体劳动表现出来。这样,具体劳动就成为抽象劳动的表现形式。(3)私人劳动成为社会劳动的表现形式。处于相对价值形态和等价形态的商品都是私人劳动的产品,但在商品交换中,前者(牛皮)要把自己的劳动表现为社会总劳动的一部分,并要以石斧来表现,这样,石斧就成为表现牛皮社会劳动的材料,等价形态的私人劳动就成为社会劳动的体现。

总之,在简单的、偶然的价值形态中,商品的内在矛盾获得了外在的表现,即商品价值与使用价值、抽象劳动与具体劳动、社会劳动与私人劳动的矛盾表现为两种商品的外部对立:相对价值形态的商品表现为使用价值、具体劳动和私人劳动的产品;而等价形态的商品直接表现为价值、抽象劳动和社会劳动的结晶。由于商品的内在矛盾获得了外在的表现,商品的矛盾才得以解决。

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。因此,对它的分析是最困难,也是最必要的。

二、扩大的价值形态

随着第一次社会大分工——农业和畜牧业的分离,商品交换日益频繁和具有规律性。这时,一种商品已经不是偶然地和另一种商品交换,而是经常地与一系列商品交换,即1张牛皮经常地与石

斧、烟叶、小麦、盐、茶叶等相交换,以公式表示如下:

$$1 \text{ 张牛皮} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或} = 1 \text{ 袋小麦} \\ \text{或} = 5 \text{ 捆烟叶} \\ \text{或} = 3 \text{ 斤茶叶} \\ \vdots \end{array} \right.$$

从以上公式可以看出,在扩大的价值形态中,一种商品的价值已经不是由另外某一种商品表现出来,而是由另外的一系列商品表现出来;不是以一种商品孤立地作为表现商品价值的材料(即等价物),而是由许多商品充当等价物。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,一种商品就排斥其他商品而发挥等价物的作用。也就是说,牛皮和石斧交换时,石斧是等价物;如与茶叶交换,则茶叶是等价物;依此类推。由于等价物商品各有特殊的使用价值,在交换中又排斥其他商品独立地发挥等价物的作用,因而在扩大的价值形态中,等价物是特殊的等价物。

显然,扩大的价值形态比简单的、偶然的价值形态前进了一大步。它更清楚地表明,所有商品的价值都具有共同的本质,即都是人类抽象劳动的凝结。

原始社会末期,由于劳动工具的改善以及畜牧业和农业的进一步发展,生产资料和劳动产品的公有逐渐为私人占有所代替,这时,交换的性质也发生了变化,公社之间的交换变成了个人之间的交换。这一切都使整个社会商品交换的数量愈来愈多,扩大的价值形态已经不能适应这种情况的需要。这是因为扩大的价值形态存在以下缺点:(1)在扩大的价值形态中,商品的价值表现是不完整的。因为作为等价物的商品系列是无止境的,任何一种新的产品都可以加入交换。(2)商品的价值表现是不统一的。因为每一种商品的价值都可由一系列不同的商品表现出来。(3)商品的价值表现是复杂的。由

于商品的价值表现是不完整的、不统一的,因而是复杂的。

以上扩大的价值形态所表现出的缺点,实际上反映了直接物物交换的局限性。在直接物物交换的条件下,交换行为的成立必须以交换双方相互需要对方所拥有的使用价值为前提。

马克思指出:“问题和解决问题的手段同时产生。”^①随着进入交换的产品日益增多,交换行为的日益频繁,必然会产生克服扩大的价值形态的缺点,克服直接物物交换的困难的一般价值形态。

三、一般价值形态

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。譬如,小麦、茶叶、石斧等均与牛皮相交换,则它们的价值均以牛皮表现出来,以公式表示如下:

$$\begin{array}{l} 1 \text{ 袋小麦} \\ 2 \text{ 把石斧} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \vdots \end{array} = \left. \begin{array}{l} \\ \\ \\ \end{array} \right\} 1 \text{ 张牛皮}$$

从公式可以看出,每一种商品的价值表现都是简单的,因为都是通过唯一的一种商品——牛皮,表现出来;同时,各种商品的价值表现又都是统一的,因为它们都是由同一种商品——牛皮所表现。由于商品的价值表现是简单的和统一的,因而是一般的。在这里,牛皮作为一般等价物能同一切商品直接交换,并表现一切商品的价值。由于各种商品都把自己的价值表现在一种商品上,因而更清楚地说明了,各种商品的价值在质上是相同的,在量上则是可以相互比较的。

在一般价值形态中的等价物是商品世界中唯一的等价物,也是所有商品共同的、一般的等价物。所以,它成为表现一切商品价

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社1972年版,第106页。

值的材料,成为一切商品中所消耗的人类抽象劳动的体现,同时成为表现商品生产劳动社会性的证明体,所以,它具有了与其他一切商品直接交换的能力。

一般等价物的作用具有独占性。当某一种商品取得一般等价物形态时,其他商品就不能充当一般等价物。但在一般价值形态中,等价物的作用并没有经常地固定在某一种商品上。在不同的地区与不同的时间,各种商品交替地、暂时地发挥一般等价物的作用。

一般价值形态的出现克服了直接物物交换的困难。在直接物物交换时,交换行为的成立取决于交换双方对于使用价值需求的统一;在一般价值形态下,交换的成立仅仅取决于交换一方(持有一般等价物的一方)对于使用价值的需求。现在,每个商品所有者只要把自己的商品实现为一般等价物商品,而后就可以用它来换取自己所需要的任何商品。这样,一般等价物的出现就为交换开辟了广阔的活动余地。

从以上三种价值形态的分析中可以看出,作为表现价值的材料的等价物究竟采取何种形态,完全取决于价值表现的要求,即在简单的、偶然的价值形态下,等价物只是简单的形态;在扩大的价值形态下,则成为特殊的等价物;直至一般价值形态下,才发展成为一般等价物。

四、货币价值形态——货币的产生

随着交换的继续发展,从交替地发挥一般等价物作用的商品中必然会分离出某一种商品,经常地作为一般等价物。这种经常地起着一般等价物作用的商品,就成了货币商品,执行着货币的职能。这时,一般价值形态就过渡到了货币价值形态。

货币价值形态与一般价值形态并没有什么本质的区别,所不同的只是,在货币价值形态下,一般等价物经常地、固定地由某一种商品来充当;在一般价值形态下,则有几种商品交替地充当一般等价物。

第二节 货币的本质

关于货币的本质,历来存在着两种截然不同的看法,即“货币金属论”和“货币名目论”。货币金属论强调货币的内在价值,将货币与贵金属混为一谈;货币名目论则否定货币具有内在价值,而认为货币只是一种符号或票券。这两种学说都具有很大的片面性,它们仅仅看到了货币的某些表面现象,因此,无法科学地论述货币的本质。

对此,马克思第一个给予了科学地说明。马克思依据大量的历史资料,从资本主义经济的细胞——商品出发,在分析了商品交换和价值形态发展的基础上,揭示了货币的本质。然后,又从各个不同的角度,全面地论述了货币的多种职能。这样,就使我们对于“货币”——这个令人眩目的东西,有了一个从现象到本质、从内容到形式的全方位的了解。因此,马克思关于货币本质的理论在货币学说史上具有极其重要的地位。

一、马克思的“一般等价物”理论

从马克思对货币起源的分析中我们可以看出,货币是经常地、固定地起着一般等价物作用的商品。换言之,货币是商品,但它不是普通的商品,而是特殊商品;它区别于普通商品的特点就在于:在商品世界中,只有货币起着一般等价物的作用。因此,马克思关于货币本质的理论,又可称之为“一般等价物”理论。

(一)货币是商品

货币与普通商品具有共性,都是价值和使用价值的统一,即它们都是用于交换的人类劳动产品,都能够满足人们的各种具体需要。如牛、茶叶、石斧等,无不具有价值和使用价值,它们都需要花费人类劳动,并且牛可作耕畜和食用,石斧是劳动工具……。货币之所以能够与其他所有商品相交换,从而在交换发展的长期过程

中被分离出来,根本原因就在于货币是商品,它与普通商品有以上共性。

(二)货币是特殊商品

货币是商品,这并不是我们研究的目的,研究货币本质的目的在于说明货币与普通商品之区别。货币之所以能在长期的交换过程中被分离出来,起着一般等价物的作用,是因为它与普通商品存在着本质上的差别。

首先,货币是表现一切商品价值的材料,而其他商品则没有这种作用。在商品世界中,普通商品直接以使用价值(即满足人们某种需要的属性)的资格出现;货币则以价值的直接体现物的资格出现,从而成为表现一切商品价值的特殊商品。

货币虽然是所有商品价值的表现形态,但货币的价值则是由一切普通商品综合地表现出来。因为货币不能以自身表现自己的价值,而货币的价值量则是由“货币的购买力”这一通俗的概念表现出来。

其次,货币具有与所有商品直接交换的能力,而其他商品则没有这种能力。如上所述,货币同普通商品一样,具有特定的使用价值,但更重要的是,它具有一般的使用价值,即具有和一切商品直接交换的能力,只要有了货币,就可以买到任何商品。

作为一般等价物的货币区别于普通商品的两个特点是密切联系的。由于所有的普通商品均要把自己的价值表现在某一种商品上,因而这种商品才成为表现商品价值的材料,才成为社会劳动的直接体现者;同时,也正是所有商品都要以它表现价值,所以,它就又具有与所有商品直接交换的能力。

从对价值形态发展和货币本质的分析中,我们可以进一步得出以下结论:

1. 货币是一个历史的经济范畴,它是伴随着商品这一经济范畴而产生的。也就是说,货币是商品交换长期发展的产物。

2. 货币是自发的产物,即货币是在商品交换和价值形态的长期发展过程中形成的。它不是如某些学者(如古希腊的亚里士多德)所说的那样,是发明或协议的产物;更不是如“货币名目论”所述,是国家赋予其权力的产物。

二、货币金属论

货币金属论又称“金属主义的货币学说”。该学说将货币与贵金属混为一体,认为货币是一种商品,必须有内在价值;进而又认为货币必须是贵金属,货币的价值由其金属的价值所决定。

货币金属论是一种最古老的货币理论,其理论渊源可追溯至重商主义者和古希腊的哲学家亚里士多德。

亚里士多德在他的《伦理学》一书中,已提出了朴素的货币金属论主张。他认为,货币之所以能够成为衡量一切财物价值的尺度,并成为交换的媒介,是因为货币本身具有价值;至于货币的价值,则如同其他财物一样,由同一规律所决定。但是,亚里士多德却不是一个纯粹的货币金属论者。他在提出上述观点的同时,却又认为货币不是自发产生的,而是由人们的协议或由国家法律所规定的,因而其价值也是可以随意变更的。显然,这又是货币名目论的观点。所以,亚里士多德的货币理论包含着货币金属论和货币名目论的萌芽。

直至15世纪,由于商业资本主义的发展,一种观点鲜明的货币金属论主张才随着重商主义的兴起而产生。重商主义是货币金属论的典型代表。他们的主张是:财富就是货币,货币也就是财富;生产只是创造财富的前提,国际间的流通才是财富的直接来源,因而只有对外贸易才能增加一国的货币数量。早期重商主义者仅强调货币是财富,而晚期重商主义者(如托马斯·孟)则进一步强调只有贵金属才是一国的真正财富。

以后的资产阶级古典经济学家亚当·斯密和大卫·李嘉图等,也都是货币金属论的倡导者。他们竭力主张货币是一种商品。