

货币金融学

刘锡良 主 编

王道禹 副主编

西南交通大学出版社

97
F830
157

2

货币金融学

刘锡良 主 编
王道禹 副主编

YDKP7118



3 0116 5302 3



西南交通大学出版社

C 433235

责任编辑 旷 娟
封面设计 曹 晋

货 币 金 融 学

主 编 刘锡良

副主编 王道禹

*

西南交通大学出版社出版发行

(成都 二环路北一段 610031)

四川省委党校印刷厂印刷

*

开本:850×1168 1/32 印张:8.375

字数:210千字 印数:1—5000册

1996年11月第1版 1996年11月第1次印刷

ISBN 7-81057-020-X/F·080

定价: 9.50元

前 言

货币金融学是一门研究货币、信用和银行理论与实践的经济学学科。随着经济体制改革的纵深发展,金融活动日趋广泛而复杂,我国政治、经济和文化各部门的干部迫切需要掌握与之相关的经济理论和实践知识。本书《货币金融学》,就货币、信用、银行等金融问题作了较为深入而详尽的论述,对帮助我国各界干部和工作人员培养金融意识、提高经济管理水平大有裨益;同时,对从事金融理论研究、教学和金融实际工作的同志也具有重要的参考价值。

本书由西南财经大学金融系主任刘锡良教授任主编,中共四川省委党校经济学教研部副主任王道禹副教授任副主编。撰稿人为:王道禹第一、二章,唐若兰第三章,王正华第四、六、七章,李晓欣第五、八章,丁英第九章。全书由刘锡良、王道禹统稿。

愿为我国金融体制的改革和金融事业的发展,为货币金融学的教学和科研,尽一份薄力。

编 者

1996年9月

目 录

第一章 货币和货币制度.....	(1)
第一节 货币和货币的类型.....	(1)
第二节 货币制度的构成.....	(9)
第三节 货币本位制度的类型	(16)
第四节 我国的货币制度	(24)
第二章 信用和信用工具	(33)
第一节 信用的产生与发展	(33)
第二节 市场经济条件下信用的形式	(37)
第三节 短期信用工具	(42)
第四节 长期信用工具	(49)
第五节 利息和利息率	(59)
第三章 金融机构与金融市场	(67)
第一节 资金融通方式	(67)
第二节 金融机构与间接融资	(71)
第三节 金融市场与直接融资	(82)
第四章 商业银行	(95)
第一节 商业银行的基本理论	(95)
第二节 商业银行的业务运作.....	(101)
第三节 商业银行的管理.....	(117)
第四节 我国专业银行的商业化改革.....	(126)
第五章 中央银行与货币政策.....	(132)
第一节 中央银行的性质和特征.....	(132)
第二节 中央银行的职能.....	(136)

第三节	中国人民银行——我国的中央银行·····	(142)
第四节	货币政策概述·····	(143)
第五节	货币政策的最终目标·····	(145)
第六节	货币政策的中介目标·····	(151)
第七节	货币政策工具·····	(156)
第六章	货币供求·····	(166)
第一节	货币供给·····	(166)
第二节	货币需求·····	(174)
第三节	货币均衡·····	(179)
第七章	通货膨胀·····	(185)
第一节	通货膨胀的概念及其测定标准·····	(185)
第二节	通货膨胀的原因分析·····	(191)
第三节	通货膨胀的效应·····	(196)
第四节	通货膨胀的治理·····	(200)
第八章	货币、金融与经济发展·····	(206)
第一节	货币资金与经济发展·····	(206)
第二节	金融与经济发展·····	(209)
第三节	发展中国家的金融与经济发展·····	(212)
第九章	国际金融·····	(223)
第一节	外汇与外汇汇率·····	(223)
第二节	国际资本流动·····	(237)
第三节	国际收支和国际储备·····	(246)
第四节	国际金融机构·····	(256)

第一章 货币和货币制度

本章主要介绍货币的本质、职能和货币形态的历史发展,介绍货币制度的内容和各类货币制度,分析各类货币制度的特点,考察我国社会主义货币制度的建立和我国社会主义货币制度的基本内容。

第一节 货币和货币的类型

一、货币的起源和本质

货币是商品经济的组成部分,是商品生产和商品交换的产物。人类社会最初的商品交换是物物交换,以物易物,在原始公社之间进行,如1把石斧换1担谷物,1只羊换15尺麻布。以后,随着商品生产和商品交换的发展,某种商品逐渐从商品世界分离出来,固定充当其他商品的等价物,充当交换媒介,这就是货币。货币的出现,使整个商品世界分裂成两极:一极是商品,它们是各种具体的使用价值;另一极是货币,它代表着商品的价值。这样,商品的内在矛盾,即使用价值和价值的矛盾,就转化为商品和货币的外部对立。

货币是固定充当一般等价物的特殊商品。任何社会的货币,都具有两方面本质:

首先,货币是一般等价物,这是一切社会货币的共同本质。不论在任何社会,只要是货币,它的本质就是一般等价物。货币作为一般等价物主要表现在两个方面:①货币是表现一切商品价值的尺度。货币产生以后,各种商品的价值只有通过货币相交换才表

现出来。在交换中,各种商品以特殊的具体的使用价值出现,而货币则直接以价值出现,成为表现各种商品价值的材料。②货币具有与一切商品相交换的能力,能够购买各种商品。货币产生以后,货币成为社会财富的直接代表,具有与其他一切商品相交换的能力,只要有足够的货币,就能够买到人间的任何商品。正因为如此,在私有制为基础的社会中,许多人对货币抱着极大的神秘感,向货币焚香顶礼,在货币的旋涡中不能自拔,形成货币拜物教。英国著名作家莎士比亚曾淋漓尽致地抨击了这种货币拜物教:“金子!黄黄的,发光的,宝贵的金子!只这一点点儿,就可以使黑的变成白的,丑的变成美的,错的变成对的,卑贱变成尊贵,老人变成少年,懦夫变成勇士。……它可以使窃贼得到高爵显位,和元老们分庭抗礼;它可以使鸡皮黄脸的寡妇重做新娘。”(转引自《马克思恩格斯全集》第23卷,第152页)剥去货币的神秘面纱,货币则是固定充当一般等价物的特殊商品。

其次,货币体现着一定的生产关系,这是不同社会货币的特殊本质。货币在本质上不是物,而是物的外壳掩盖下的生产关系。马克思指出:“货币不是东西,而是一种社会关系。”(《马克思恩格斯全集》第4卷,第119页)在不同的社会制度下,货币体现着不同的生产关系。在资本主义社会,货币主要掌握在资产阶级手中,资本家利用货币购买生产资料和劳动力,生产剩余价值,因此资本主义货币体现着资本家剥削雇佣工人的生产关系。在社会主义社会,货币主要掌握在国家、公有制企业和劳动者手中,是实现它们之间相互经济联系的一种工具,体现着社会主义生产关系。

二、货币的职能和作用

(一)货币的职能

货币的职能是指货币在社会经济生活中的功能,是货币本质的具体体现。货币的职能随着商品经济的发展而发展,在发达商品经济和市场经济中,货币有五种职能:价值尺度、流通手段、贮藏手

段、支付手段和世界货币,其中价值尺度和流通手段是货币最基本的职能。

1. 价值尺度

价值尺度是指货币充当衡量和表现商品价值量大小的尺度。货币之所以能执行价值尺度职能,是因为货币本身也是商品,具有价值。货币执行价值尺度职能,只是衡量和表现其他商品的价值量,因而可以是现实的货币,也可以是观念上的货币。

商品的价值用货币来表现就是价格。价格是商品价值的货币表现,是商品价值与货币价值的比率,即 $\text{商品价格} = \text{商品价值} \div \text{货币价值}$ 。价格由价值决定,同时受供求关系的影响。货币要衡量和表现商品的价值,它本身就必须有计量单位,货币的这种计量单位叫做价格标准。例如,英国的英镑、瑞士的法郎、德国的马克、美国的美元和中国的人民币元,它们都是这些国家货币的价格标准。从历史上看,货币由贵金属铸造而成,因此,在金属货币流通条件下,价格标准是包含着一定重量贵金属的货币单位。如中国历史上长期用“两”作为价格标准,英国的价格标准“镑”,在历史上就是指1镑重的白银。

价值尺度与价格标准是完全不同的两个概念。价值尺度是货币用来衡量和表现商品价值时所执行的职能,货币发挥价值尺度职能完全是客观的,不依赖于人们的主观意志。价格标准则是为了发挥价值尺度的职能而对货币规定的一种固定单位,它通常以国家法律形式加以确定。

2. 流通手段

流通手段是指货币充当商品交换的媒介。在货币出现以前,商品交换是直接的物物交换。货币产生以后,商品交换以货币为媒介,采取商品——货币——商品形式。以货币为媒介的商品交换叫做商品流通。执行流通手段职能的货币,必须是现实的货币,不能是观念的货币。在流通中,货币最初大多直接采取贵金属条块形式,每次交易都要鉴定成色和重量,很不方便。随着商品交换的发

展,国家开始铸造铸币,后来又发展到发行纸币。条块状的金属货币、铸币、纸币都是现实的货币,都可以充当流通手段。

在商品流通中,货币不断地从买者手中转到卖者手中的运动,叫做货币流通。货币流通具有规律性。货币流通规律是决定一定时期内流通中所需要的货币量的规律。一定时期内流通中的货币需要量取决于三个因素:待售商品数量、商品价格水平和货币流通速度。一定时期内流通中所需要的货币量,与待售商品数量和商品价格水平成正比,与货币流通速度成反比。待售商品数量与商品价格水平的乘积构成商品价格总额。因此,货币流通规律用公式可表示为:

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{待售商品数量} \times \text{商品价格水平}}{\text{货币流通速度}}$$

$$\text{或:流通中所需要的货币量} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}}$$

这是金属货币流通规律。在纸币流通条件下,货币流通规律就转化为纸币流通规律。纸币流通规律用公式表示为:

$$\text{流通中全部纸币所代表的价值} = \text{流通中所需要的金属货币量}$$

以上是马克思所揭示的金属货币流通规律和纸币流通规律,它们是社会主义国家调节货币流通的理论基础。

3. 贮藏手段

贮藏手段是指货币退出流通领域,被人们当作社会财富的一般代表保存起来。执行贮藏手段职能的货币,必须是足值的货币,包括条块状的金属货币和足值铸币。在金属货币流通条件下,货币的贮藏手段具有自发调节货币流通量的作用,因而不会产生流通中货币过多的现象,不会出现通货膨胀。

4. 支付手段

支付手段是指货币用来清偿债务或支付赋税、租金、工资等职

能。货币的支付手段起源于商品的赊买赊卖，在赊买赊卖的场合，商品卖出时不付现款，到了约定的付款时间买方才支付货币，货币才进入流通领域。随着商品经济的发展，货币的支付手段扩展到商品流通之外，广泛运用于经济生活的各个方面，用来支付赋税、租金、工资等。

货币支付手段的出现，一方面使商品在买者缺乏现金的条件下得以流通，减少了流通中所需要的货币量，促进了商品经济的发展。另一方面又扩大了商品经济的矛盾。在货币执行支付手段过程中，商品交易以赊帐方式进行，从而使许多商品生产者、经营者结成债权债务关系链条，如果有一个人不能按期支付欠款，支付链条中断，就有可能引起连锁反应，使许多人都不能按期支付欠款。这种情况超过一定限度，就会爆发债务危机，造成商品生产和商品经营的困难，甚至导致大批生产者和经营者破产。

货币的支付手段职能出现后，一部分债务可以互相抵消，从而使流通中所需要的货币量相应减少。这样，货币流通规律的内容也相应发生了变化。用公式表示就是：

$$\text{流通中所需要的货币量} = \frac{\text{待售商品价格总额} - \text{赊销商品价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{彼此抵销的支付总额}}{\text{货币流通速度}}$$

5. 世界货币

世界货币是指货币越出一国范围，在世界市场上发挥一般等价物作用时执行的职能。在金属货币制度下，充当世界货币的货币，只能是金银条块，而不能是各国的金银铸币，更不能是纸币，国际间的交易以金计价和结算，贸易差额用金支付。在当代纸币制度下，各国货币纷纷与黄金脱勾，黄金已很少直接充当国际购买手段和国际支付手段，因此，黄金不再是主要的世界货币。当今国际市场上主要充当世界货币的，是那些经济实力较雄厚、币值在国际金

融市场上相对稳定的可自由兑换的货币，如目前的美元、瑞士法郎、日元、德国马克和英镑。

在金属货币制度下，金块或银块作为世界货币，发挥着三个方面的作用：一是在国际贸易中作为国际购买手段，购买国外商品；二是在国际贸易中作为国际支付手段，平衡国际贸易差额；三是作为社会财富的一般代表，从一国转移到另一国。如用黄金白银支付战争赔款、向国外提供援助和资本输出。

（二）货币在社会经济生活中的作用

货币是一般等价物，具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五大职能，因而，货币在社会经济生活中具有重要作用。

首先，货币为商品交换提供了一个优质的流通工具，是社会经济运行的润滑剂。在商品交换产生的初期，生产力低下，商品种类少，交换带有偶然性，市场上的商品交换还可以勉强采用以物易物的物物交换。但是，随着商品交换的发展，特别是进入发达商品经济和市场经济以后，交换变得异常复杂，商品品种成千上万，大宗交易、远距交易俯首皆是，交换行为频频发生，渗透到经济生活的各个领域。在这种情况下，交换必须以货币为媒介，货币成为媒介交换的优质工具，成为社会经济运行的润滑剂。

其次，货币为社会提供了一个重要的核算工具。从微观看，企业的经济核算不仅要核算产品产量等实物指标，而且要核算资金占用、成本、产值、销售收入、利润、利润率等价值指标，这些价值指标的核算离不开货币。从宏观看，反映国民经济总量的国民生产总值、国民生产净值、国内生产总值、国民收入等指标的核算，无一不借助于货币。

再次，货币是再生产顺利进行的必要条件，它可以促进生产规模的扩大。要新开办企业，首先，必须获得相应数量的货币资金；企业生产要顺利进行，必须要有一定数量的货币维持日常开支。因此，马克思说：“资本主义商品生产，——无论是社会地考察还是个

别地考察——要求货币形式的资本或货币资本作为每一个新开办企业的第一推动力和持续推动力。”(《马克思恩格斯全集》第24卷,第393页)不仅如此,而且货币在一定限度内还可以促进生产规模的扩大。当社会存在大量闲置的劳动力和生产资料时,通过增发货币,可以把这些闲置的劳动力和生产资料动员起来,结合起来,变成现实的生产力,从而扩大生产规模。

最后,货币是保障消费者权利,提高消费效益的必要条件。在市场经济条件下,劳动者获得货币工资,用货币来支付房租、水电和购买消费品、劳务。货币是一般等价物,用它可以在任何时候、任何地方去购买商品和劳务。劳动者有了货币,也就掌握了购买的主动权,可以选择最优的消费结构和消费时间,使自己的消费者权利得到保障,提高消费效益。

三、货币的类型

从历史上看,根据充当货币的材料不同,货币有如下几种类型。

(一)实物货币

实物货币是以实物作为货币材料的货币。实物货币的特点,是它作为货币用途的价值与其作为非货币用途的价值相等。人类历史上最早的货币是实物货币。从世界范围看,历史上最古老的货币是牧畜,在中国古代,海贝、龟壳、蚌珠、皮革、布匹、谷物都充当过货币,这些货币都属于实物货币。

(二)金属货币

金属货币是以金属,主要是以贵金属作为货币材料的货币。金属货币的币材主要是金、银、铜,其中金和银属于贵金属。在中国历史上,长期是金、银、铜三种币材并存,以铜为主。铜在中国货币史中占有特殊的地位。中国最早的金属货币是铜贝,用铜铸造,形象似贝,在公元前殷周时期就已被使用。铜长期是中国货币的主要币材,直到1949年下半年,国民党政府还在铸造贵州半分铜元。金属

货币进一步可分为条块状的金属货币和足值铸币。

无论是实物货币还是金属货币,其用作货币的价值与用作非货币的价值是相等的,它们都属于足值货币。

(三)代用货币

代用货币是用货币的代表物来充当货币的货币,它通常是指由政府 and 银行发行的代替金属货币流通的纸币。代用货币的特点是:它的发行有足值的金属货币作准备,可以自由地向发行机构兑换足值铸币或与面额等值的金属条块。17世纪到19世纪中叶,欧洲一些国家发行的银行券就是代用货币。银行券是由银行发行的,用以代替金属货币执行支付手段职能和流通手段职能的纸币,它可以随时向银行兑换等值金币或金块。

代用货币与金属货币相比,有诸多优点:①印制纸币的成本低于铸造金属货币的成本。②可以避免金属铸币在流通中的磨损。③携带方便,易于运输。代用货币也有缺点,它容易伪造,在水火中易遭毁坏。

(四)信用货币

信用货币是代用货币进一步发展的产物,也是目前世界上几乎所有国家采用的货币形态。信用货币的特点是:这种货币本身没有价值,或者说这种货币的面值大大高于其实际价值,它不能按票面额兑换等值黄金,但可以充当流通手段和支付手段。

信用货币的具体形态主要有:

1. 纸币。纸币有广义和狭义之分,广义的纸币包括兑现(兑换黄金)和不兑现纸币,狭义的纸币是不兑现的纸币。这里的纸币是指狭义的纸币,也是通常所讲的纸币。纸币是由国家强制发行的一种价值符号,它代替金属货币执行流通手段和支付手段的职能。纸币是纯粹的价值符号,本身没有价值,是靠国家权力强制流通的。

我国是世界上最早使用纸币的国家。汉代的白鹿皮就具有了纸币的某些特征,唐代的飞钱是异地兑换的票券。但真正的纸币是从北宋的交子开始的。交子原是由四川私商自己印制发行的纸票,

可随时向发行商人兑换当时的金属货币铁钱，后由政府接管发行，交子便成为世界上最早的纸币。西方国家最早的纸币是英国 1692 年在北美殖民地发行的纸币。中国宋代的交子和英国在北美发行的纸币，都是代用币，属于广义纸币范畴，不是信用货币。作为信用货币的纸币，是在 30 年代大危机后伴随着各国纷纷放弃金本位制而产生的。

2. 贱金属铸币。贱金属铸币是用铜、镍、铝等贱金属铸造，其本身价值低于其货币价值的铸币。贱金属铸币由国家垄断铸造，并以法律规定强制流通，可以自由兑换本国其他货币。为了零星小额支付的需要，目前世界大多数国家都用贱金属铸币充当辅币，在市场上流通。美国有铜、镍铸币，英国有银、铜铸币，中国有 1 分、2 分、5 分、1 角的铝铸币。

3. 存款货币。存款货币是指可用于转帐结算或提取现金的活期存款，它与现金纸币共同构成现实的购买力，是信用货币的一种重要形态。

4. 电子货币。电子货币是指用电子计算机系统储存和处理的存款。电子货币与存款货币虽然没有本质区别，但电子货币却代表着现代信用货币形态的发展方向。通过银行的电子划拨系统记录和转移存款货币，即运用电子货币，较之运用现金和存款货币传统的转帐结算来完成大规模的商品交易和各种支付活动，要更为节约、方便、准确和安全，更能适应现代经济生活的需要。

第二节 货币制度的构成

一、货币制度的形成

货币制度简称币制，是国家以法律形式确定的有关货币流通的组织形式。从历史上看，各个国家对本国的货币和货币流通都制定过种种法律、法令和条例，它们从不同的角度对货币和货币流通

作出了规定，这些规定就形成所谓的货币制度。

作为国家以法律形式确定的货币制度，它是伴随着国家铸造铸币而产生的。但是，在前资本主义社会，货币的铸造和流通是混乱的，没有形成相对统一的稳定的货币制度。前资本主义社会货币铸造和流通存在的混乱主要表现在两个方面：一是一个国家内铸币的铸造不统一。由于诸侯割据和自然经济的自成体系，铸币铸造权分散，一些地方政府也在铸造和发行铸币，常常出现名称不同、重量不同、成色不同的各种铸币在市场上混杂流通。二是不同的铸币磨损程度不同，同种铸币重量不足，重量不一。

货币铸造和流通的混乱，不利于商品经济的发展，不利于生产者计算成本、价格和利润，不利于建立广泛而稳定的信用关系。到了封建社会末期，随着资本主义生产方式的萌芽和产生，货币铸造和流通的混乱与迅速发展起来的商品经济日益冲突，于是，资产阶级在取得政权之后，为了消除货币流通的混乱，扫清资本主义商品经济发展的障碍，资本主义各国政府先后颁布了若干有关货币和货币流通的法律、法令和条例，并把它们逐步完善和固定下来，从而形成相对统一的稳定的货币制度。

由于前资本主义社会没有形成统一的货币制度，因此对它我们不作专门考察。我们这里所讲的货币制度，专指资本主义社会以来的货币制度，这也是人们通常所说的货币制度。

二、货币制度的主要内容

随着铸币权集中于国家手中和金属货币的广泛使用，资本主义各国先后建立了自己的货币制度。不同国家对本国货币流通的具体规定不尽相同，但其中一些基本的东西是共同的，这些共同的东西就构成货币制度的主要内容。

货币制度的主要内容有：确定本位货币金属；确定货币单位；规定本位币和辅币的铸造、发行和流通过程；规定纸币的发行和流通过程；规定金准备制度。

(一)确定本位货币金属

本位货币又称本位币或主币，是一个国家的基本货币。所谓确定本位货币金属，是指国家规定用什么样的金属来充当本位币币材。在金属货币流通条件下，本位货币是国家法定价格标准的铸币，本位货币金属则是整个货币制度的基础。规定不同的本位货币金属，就构成不同的货币本位制度。例如，国家规定用黄金作为本位币币材，这种货币制度就叫金本位制度；国家规定用白银作为本位币币材，这种货币制度就称为银本位制。

一个国家在一定时期选择什么金属充当本位币币材，不是随心所欲的，而是由社会经济发展水平决定的。在资本主义发展初期，黄金的开采量少，市场上广泛流通的是白银，因此各国主要以白银作为本位币币材。其后，随着黄金开采量的增加，黄金开始作为货币进入流通领域与白银平行流通，国家便规定金和银两种金属同时充当本位币币材。再后，黄金生产进一步发展并大量涌入欧洲，黄金在流通领域取得统治地位，西欧各国则不能不把金规定为本位币币材。而在旧中国，由于经济落后，商品经济不发达，所以直到新中国成立以前，充当货币材料的金属仍然主要是白银。

现在，世界各国普遍实行的是不兑现的纸币制度，各国政府有关货币的法令中也没有规定货币金属，因此，历史上货币制度中最重要的一个构成要素——确定本位货币金属，已属过去，在今天的货币制度中不复存在了。

(二)确定货币单位

确定货币单位包括规定货币单位名称和确定单位货币币值。

货币单位名称在历史上曾经与重量单位的名称是一致的。英国的镑过去就是1镑白银，中国封建社会的两和铢，曾经既是白银的重量单位，又是白银的货币单位。后来由于种种原因，货币单位的名称逐渐与重量单位名称相分离，这就必须给货币单位规定一个专门的名称。如中国清朝宣统二年（1910年），清政府颁布的《币制则例》规定：“中国货币单位，即定名日元，暂就银为本位。”货币