

钱说—— 货币金融学 漫话

◎ 陈彩虹



大
众
经
济
学

钱说—— 货币金融学 漫话

◎ 陈彩虹



图书在版编目(CIP)数据

钱说:货币金融学漫话/陈彩虹著. - 北京:生活·读书·新知三联书店, 2002. 1

(大众经济学)

ISBN 7 - 108 - 01649 - 4

I . 钱… II . 陈… III . ①货币 - 基本知识
②金融 - 基本知识 IV . F8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 081452 号

责任编辑 贾宝兰

封面设计 海 洋

插 图 王 焱

出版发行 生活·读书·新知三联书店
(北京市东城区美术馆东街 22 号)

邮 编 100010

经 销 新华书店

印 刷 北京市宏文印刷厂

版 次 2002 年 1 月北京第 1 版
2002 年 1 月北京第 1 次印刷

开 本 850×1168 毫米 1/32 印张 9.375

字 数 169 千字

印 数 00,001 - 10,000 册

定 价 18.00 元

总 序

和传统计划经济下的“命令经济”或“长官经济”不同，市场经济是以大众为主人、由大众广泛参与的经济。计划经济假设计划机关已经把经济资源配置妥当，因此，正如斯大林所说：“计划就是法律”，大可“以史为师，以法为教”，平民百姓只需循章守法，经济就能得到尽善尽美的发展。

市场取向的改革关系亿万人的利益，是人民大众自己的事业。让经济学走到大众中间去，使更多的人理解经济学的原理，掌握作为专业研究者的经济学家思考问题的方法，是一件极具重要意义的事情。因为这能使他们更清楚地认识什么是自己的利益之所在，并且善于在市场活动和经济改革中掌握自己的命运，保护自己的利益。

然而写作给大众读的经济学又是一件十分艰难的事情。拿我自己来说，虽然长期有这样的心愿，却因为自知功力不逮，总不敢轻易尝试。最大的困难在于只有深入才能浅出，没有对于

经济科学融会贯通的透彻领会,就无法用通达浅白的语言讲述经济学原理,剖析五光十色、千变万化的经济现象的由来。于是,在准确与生动之间就出现了无法解决的矛盾。所以当听说弗里得曼、加尔布雷斯等大师级的经济学家制作电视片向普通观众讲述自己的经济学观点时,只好以“虽不能至,心向往之”来自我解嘲了。

当经济学家不能用严肃的作品满足大众的需要的时候,只能听任某些赝品去填补空缺。所以,一段时间以来人们常常慨叹经济读物市场上存在所谓“黄钟毁弃,瓦釜雷鸣”的现象。如今,看到一批经济学家在三联书店编辑部的组织下,写出这样一套《大众经济学》来,真是为他们,也为我们的读者高兴。因为它不仅是一次“科普”行动,也是中国经济学家在经济学研究成绩上的一次检阅。回想 20 年前,即使在经济学家中间,对现代经济学也是知之甚少。而如今,已经有这样一批经济学家可以游刃有余、深入浅出地把经济学原理讲给普通民众听了。其中所凝结的经济学家的辛劳可想而知。

这套《大众经济学》是经济学家集体呈献给我国市场经济改革的主人公——普通百姓的一份礼物。希望读者喜欢它。当然,我们经济学家的努力只是初步的,无论在理论内容上还是在表达方式上都会有这样或那样的缺点,祈望读者不吝批评,以便改进。

吴敬琏

2000 年 7 月 28 日

这本小册子的目的,就是想通过通俗的语言和我们生活中可以观察到的事实,将专家学者对于“钱”的一些理论说法与观点,加上自己对于生活中钱的理解与观察表达出来。

自序

钱是货币的俗称。

现代生活里谁也离不开钱。

如果你有时间仔细想想钱的问题,或者看看生活里一些有关钱的现象,你一定会觉得它是一个谜。

比如说,你手中持有的钞票,不过是一张精致的印刷品,为什么它能够用来买到食品、衣物和住房(也就是说,钱的价值何来)?有些人拼命地赚钱,赚钱之多他们一辈子也花不完,为什么还要耗费毕生的精力去追求它(钱代表一般财富,人们其实不是追求钱本身)?还有,钱存入银行之后就涉及到“利率”,这“利率”是怎么回事(钱与银行的关系)?为什么这个世界上有的国家的货币能够流通到他国,而有的货币只能在本国流通(世界货币问题)?为什么各国都有关于“钱”的政策,即所谓货币政策(货币是一种什么工具)?为什么一个国家的货币与另外一个国家的货币之间会形成价格关系(外汇汇率问

题)? 为什么会出现金融危机(危机与货币关系)?

其实,对于货币问题有研究的专家学者来说,钱同样是一个谜,上述问题也没有完全统一明确的答案。只不过,专家学者们在尽量地去解释这个谜而已。由于这些解释,也就形成了经济学里一个重要的类别——货币金融学,那里面有着深奥枯燥的术语和大量的理论模型,没有经过专门的训练是很难弄懂的,那些理论中所讲到的“货币”与生活里天天接触到的“钱”似乎有着天壤之别。显而易见,作为非货币银行专业的人士来说,既没有必要也没有足够的时间去深究那些术语和模型。但生活里天天对于钱的接触,又迫使人们不能不经常地思考钱或是有关于钱的种种问题。如何将专家学者们对于货币的深刻理解与解释,通俗化到日常生活中去,成了一种特殊的社会需要。

这本小册子的目的,就是想通过通俗的语言和我们生活中可以观察到的事实,将专家学者对于“钱”的一些理论说法与观点,加上自己对于生活中钱的理解与观察表达出来,让人们了解钱,理解钱,理解与钱相关的制度和机构,理解一种特殊的钱的市场,进而去理解生活,理解我们周围人的行为,理解我们所处的经济社会。当然,也试图促使这个社会生长出对于钱的合理的观念来。

陈彩虹

2000年5月14日



陈彩虹，中国建设银行总行办公室主任，中国金融学会理事，中国投资学会常务理事、副秘书长，高级经济师。

从1982年至今，发表了经济论文数百篇，并著有大量关于现实社会经济生活的随笔文章。代表作有：

《双币流通论》、《纸币契约论》、

《关于统一货币问题》、《现代国

别货币与国际货币体系》、《经济

道德与经济制度》、《机会成本的

不精确性与投资决策》、《给点大

智慧》等。出版有《现代货币论丛》、

《“经济人”的理性》、《给点大

智慧》、《面对生活说——“经济

学人”的思考》等著作文集。同时，

长期从事国内和国际金融业务、商

业银行海外机构的建设，以及银行的

综合管理，具有广泛的经济和金融

管理实践经验。目前的主要研究

领域为：货币与金融、资本理论、

财政和货币政策、国际金融等。

目 录

自序	1
货币本原及其展开	1
1. 走进“货币金融学”的大厦	3
2. 石头——货币的祖先	7
3. 黄金贱了——它还是不是钱？	13
4. 纸变成钱的秘密——纸币	19
5. 一个特殊部落——货币家族	25
6. “值钱”的钱哪儿去了？——劣币驱逐良币	29
7. “不值钱”的钱哪儿去了？——良币驱逐劣币	33
8. 票证——货币价值的再证明	37
9. 潮起潮落——通货膨胀与通货紧缩	41
10. 你知道中国历史上的“钱”么？	47
11. 读懂人民币	53

12. “钱”并不万能——货币拜物教	59
--------------------	----

货币、金融与信用	63
-----------------	-----------

13. 借债还钱——从信用角度来看“钱”	65
14. 一文不值——再谈信用货币	69
15. 一种特殊的价格——利率	73
16. “聚沙成塔”和“借鸡下蛋”——存款和贷款	77
17. 天下没有永远的保险箱——存款保险制度	83
18. “寅吃卯粮”的生财艺术——消费贷款	87
19. 不要把鸡蛋放在一个篮子里——资产组合选择	93
20. 货币的需求——流动偏好理论	97
21. 如果银行不信任我——抵押和担保	103
22. 买股票还是买债券——资本市场说	109
23. 尼克·里森的故事——金融衍生产品	113
24. 货币数量论——一种历史非常之久的货币学说	117
25. 一卡在手走遍天下——信用卡	123
26. 网上发行的货币——货币数字化	129
27. 现代货币的源头——中央银行	135
28. 高能量的“原始钱”——基础货币	139
29. 与总统齐名——格林斯潘的魅力何在	143
30. “吞吞吐吐”的工作——货币作为政策工具	149
31. “玩钱赚钱”的机构——商业银行	155

32. 牵住商业银行的“牛鼻子”——读资产负债表	161
33. 商业银行之外的金融机构——保险公司和投资银行	167
34. 一部影响 66 年的法——美国的“格拉斯—斯蒂格尔法”	173
35. 中国有些什么样的银行	179
36. 未来的银行	185
37. 游戏和规则的变化——金融创新	191
38. 与货币世界永远相伴的金融危机	195
国际货币	199
39. 走出国界的“钱”——硬通货与自由兑换	201
40. 和外国人做生意——国际收支	207
41. 两种货币之间买卖的价格——汇率	213
42. 货币对外值多少——购买力平价说	217
43. 国家财富如何保值——货币储备	223
44. 美金是“金”么——美元特权	227
45. 美元的无奈——“特里芬悖论”	231
46. 20 世纪货币史的重大事项——布雷顿森林会议	237
47. 未来并不确定的机构——国际货币基金组织	241
48. 一种未能成气候的世界货币——“特别提款权”	245
49. 世界银行是世界上最大的银行吗？	251
50. 一次伟大的货币革命尝试——欧元	257
51. 亚洲会不会有“亚元”出现	263

52. 世界能够统一用一种货币吗?	269
53. 人民币何时能够真正走出国门?	275
54. 阿根廷人只认美元——美元化问题	281
55. 国际货币的未来	287

货币本原及其展开

货币金融学要回答的,是在我们人类社会中出现的各种货币现象,以及与货币相关的制度、机构、市场的现象。

1. 走进“货币金融学”的大厦

在中国首都北京西长安街靠近复兴门的地方,有一座显得非常特殊的建筑物,中间是一座圆圆有如堡垒的构筑体,后有一半圆形、气宇轩昂的高楼相围。据说,这样的造形从空中来看,是中国古代“钱”的形状。不论这种说法是否真实可靠,它所解释的意义倒是贴切的,这座楼就是中华人民共和国人民币的发行银行,也是管理其他银行的最大权威机构——中国人民银行总行的大楼。

在老百姓的心目中,银行是一个充满着神秘色彩的地方。那里有永远不见天日的地下金库,有大量的黄金白银,也许还保存有世界上许多其他国家的货币,当然更多的是本国发行的货币,那里简直就是一座财富之城。有一则笑话,说一



位作者写了一篇作品，他想将稿件寄给付他钱最多的地方，别人建议他，你就将稿件寄给中国人民银行吧。笑话归笑话，但确实很多人想了解，在戒备森严的银行大楼里：黄金是怎样放着的，是不是有专门的装有空调和大量监视设备的房间；金库是什么样子，要多少人管理，有多少道铁门和暗道机关；钞票是怎样印出来的，钞票印制的工作人员进进出出如何接受检查，才能保证钞票不出现丢失；银行内部的工作人员每天在干些什么等等，问题多得没完没了，让人怎么说也说不完。

货币金融学不是回答上面这些问题的。货币金融学要回答的，是在我们人类社会中出现种种货币现象，以及与货币相关的制度、机构、市场的现象。这些现象的解释难度，其实要远远地大于上面的这些问题本身，因为上面的这些问题再难，对那些在银行相关部门工作的人员来说，回答起来不存在任何的问题，只不过为了保密等的需要，不轻易地透露出来罢了。应当说，货币金融学里的问题，有的有清楚的、相对统一的答案，但也有许多的问题还在讨论研究之中，即使是货币金融方面专门的学者也时常为其争论得面红耳赤，剑拔弩张。

当走入货币金融学大厦时，我们发现它非常地雄伟气势，它有可辨的大轮廓或结构，但许多的空间尚不清晰，甚至于还很模糊。许许多多的“工匠”还在这样的大厦中辛勤地劳作。这

就告诉大家，我们一同走进这座大厦，会不费周折地发现一些“谜底”，但更多的“谜”有待大家共同努力去寻找解释，大厦只是提供了一些重要的线索或是由头。不过，不论是已经有过的“谜底”，还是启发大家去寻找新“谜底”的诱导，它们都是非常有价值的思想成果。有时，诱导比“谜底”更有价值，这正如猎场的路标比猎物更有价值一样。

货币金融学主要涉及到三个方面的内容。

一是货币的一般性问题。主要是讲货币是什么东西，它的历史变化有什么特点，历史上的货币为什么是物品，而现代的货币只是一种特殊的纸，甚至于只是一些电子数字。还有货币的未来，货币与社会、与经济生活的关系等等。

二是与货币相关的制度、市场和机构。主要讲现代货币源自何种机构，它是如何运动的，它和信用制度、银行机构相关到何种程度。许多不是银行的金融机构，如保险公司，证券公司等等，它们如何运作，又如何与货币相关。各种金融市场如何运动，如银行与银行之间形成的货币市场（专业术语还称“拆借市场”）；股票市场，债券市场等（专业术语称为“资本市场”）；还有“创新”的市场，如金融衍生产品市场等等。显然，也绝对少不得在这些市场上货币的交易价格，也就是利率等。

三是国际货币和制度问题。主要涉及到作为国际货币应当有哪些条件，为什么有些国家的货币能够作为国际货币使用，