



货币银行学

孙杭生
杨国中
主编



92
F830
15
2

XHKP3122

货币银行学

主 编 孙杭生 杨国中

副主编 马秀玲 姚迈 杜金岷

南京出版社

B

F90563

(苏)新登字第009号

货币银行学

孙杭生 杨国中 等编

南京出版社出版发行

(南京市湖南路8号 邮编: 210009)

工程兵工程学院印刷厂印刷

开本: 850×1168毫米 1/32 印张: 9.375 字数: 230千

1992年3月第1版 1992年3月第1次印刷

印数: 1—4800册

ISBN7—80560—630—7/F·65

定价: 4.90元

(本书凡有印装质量问题可向承印厂调换)

主 编 孙杭生 杨国中

副主编 马秀玲 姚 迈 杜金岷

编著者(按姓氏笔划排列)

孙 利	孙杭生	马秀玲	王在良
李嘉玲	杜金岷	苗迎春	林俊国
郑方辉	姚 迈	黄万才	杨国中
程 昆			

前 言

改革开放以来,我国的金融业得到了很大的改善和发展,主要表现在两个方面:一是形成了一个功能较为齐全,能够提供各种服务的金融体系;二是金融业在自身巩固和完善的同时,对国民经济持续、稳定、协调发展发挥着越来越重要的作用。在这种形势下,金融业本身以及金融业与国民经济其他部门之间的关系出现了一些新情况和新问题。为了从理论上对这些情况进行认识、分析和归纳、总结,并考虑到教学的迫切需要,我们编写了这本《货币银行学》。

本书共十四章,围绕四个中心加以讨论。一是货币,包括货币的产生和职能、货币制度、货币流通及货币流通量测定、以及货币理论的其他内容;二是信用,包括信用和信用制度、利息和利率等方面的内容;三是银行,包括银行及银行体系、商业银行业务和中央银行的货币政策等方面的内容;四是金融,包括金融市场、金融与经济发展、股票的发行与买卖等方面的内容。本书力图做到突出重点、层次分明、内容翔实、理论联系实际。

本书在编著过程中,得到了南京农业大学经贸学院金融专业许多教师的关心和支持,并参考和引用了国内外有关著述和文献,限于篇幅,不能一一列出;此外,江苏省兴化市农业银行吴锦荣同志对本书提出过修改建议,在此一并致以谢忱。

由于时间仓促和编著者的能力有限,本书不足之处在所难免,恳请读者批评指正。

编著者

1991年10月

目 录

第一章 货币.....	(1)
第一节 货币的产生与本质.....	(1)
第二节 货币的职能.....	(5)
第三节 货币类型.....	(12)
第二章 货币制度.....	(16)
第一节 货币制度的主要内容.....	(16)
第二节 货币制度的演变.....	(21)
第三节 我国的货币制度.....	(27)
第三章 货币流通与货币流通规律.....	(36)
第一节 商品流通与货币流通.....	(36)
第二节 货币流通的形式和渠道.....	(40)
第三节 货币流通规律.....	(46)
第四章 货币层次的划分和货币流通量的衡量与测定.....	(52)
第一节 货币层次的划分.....	(52)
第二节 货币流通的衡量与测定.....	(57)

第五章 信用与信用工具.....	(66)
第一节 信用的产生与发展.....	(66)
第二节 社会主义信用的形式.....	(77)
第三节 信用工具.....	(82)
第六章 利息与利率.....	(88)
第一节 利息的概念及本质.....	(88)
第二节 利率的决定及其变动.....	(90)
第三节 利率的种类.....	(96)
第四节 利率的作用.....	(101)
第五节 利息的计算.....	(105)
第七章 银行与银行体系.....	(110)
第一节 银行的产生与职能.....	(110)
第二节 资本主义国家的银行体系.....	(114)
第三节 我国社会主义银行体系.....	(119)
第八章 商业银行的业务经营与管理.....	(131)
第一节 商业银行的起源、发展与组织.....	(131)
第二节 商业银行的负债业务.....	(134)
第三节 商业银行的资产业务.....	(140)
第四节 商业银行的其他业务.....	(146)
第五节 商业银行与存款货币的创造.....	(148)
第六节 商业银行的经营管理.....	(151)
第九章 中央银行的货币政策.....	(157)
第一节 中央银行的特征及其职能演变.....	(157)

第二节	中央银行的货币政策目标·····	(163)
第三节	中央银行的货币政策工具·····	(171)
第十章	外汇与国际收支·····	(179)
第一节	外汇·····	(179)
第二节	国际收支·····	(191)
第十一章	货币均衡理论·····	(201)
第一节	货币需求·····	(201)
第二节	货币供应·····	(212)
第三节	货币均衡·····	(221)
第十二章	通货膨胀·····	(228)
第一节	通货膨胀的定义与成因·····	(228)
第二节	通货膨胀的测定与类型·····	(231)
第三节	反通货膨胀政策·····	(233)
第四节	社会主义经济中通货膨胀的分析·····	(237)
第十三章	金融市场·····	(246)
第一节	金融市场概述·····	(246)
第二节	货币市场·····	(249)
第三节	资本市场·····	(254)
第四节	外汇市场·····	(271)
第十四章	金融与经济发展·····	(277)
第一节	金融发展与经济增长的相互关系·····	(277)
第二节	发展中国家的货币与金融压抑·····	(279)
第三节	金融深化理论与中国的金融改革·····	(283)

第一章 货 币

货币银行学是研究货币运行机制、金融体系及管理的经济科学。货币的独立与银行制度的建立是这门学科完善与发展的现实基本条件。显然，对货币的认识和理解便成为学习货币银行学的基础。

第一节 货币的产生与本质

一、货币的产生

货币是在商品交换发展的漫长历史过程中从商品界分离出来的一种特殊商品。货币的出现，是商品交换发展的必然结果。

原始社会后期，随着生产力水平的提高，人类社会出现了第一次大分工，畜牧业和农业分离后，商品交换对于人们的生产和生活日趋重要。最初只是偶尔把多余的产品以物一物的方式直接交换，如一只绵羊换50公斤粮食，但随着参加交换的商品越来越多，交换的规模越来越大，这种物一物交换所暴露的矛盾也日趋尖锐。因为物一物交换难以使交换双方得到满意的结果。比如，牧人想用羊交换粮食，但有粮食的人又不需要羊，而需要布，有布的人却需要锄头；假如有锄头的人正好需要羊，那么这位牧人就要通过羊换锄头，锄头换布，布换粮食等几个过程最终达到目的。随着交换的发展，显然，物一物交换的困难日趋加大，已经不能适应社会生产力的发展。

经过人们无数次的实践，人们渐渐地找到了解决问题的办法。即人们共同接受一种交换最频繁的商品作为“中间物”，先

换取这种“中间物”，然后再凭它换取其他商品。这种特殊的“中间物”便成为表示各种商品价值的材料，称一般等价物。最初，一般等价物不是固定在某一种商品上，而是经常变化，甚至各地区也不一样。历史上，牲畜、贝壳、布帛、金属等都曾经充当过一般等价物，但等价物过多地改变仍旧给交换带来困难和混乱。交换的进一步发展，要求把一般等价物固定在一商品上。由于贵重金属具有质地均匀，不易磨损，便于携带和分割等特点，所以最终充当了固定等价物的角色。马克思说金银天然不是货币，但货币天然就是金银便说明这个道理。

当人们能够普遍接受一般等价物时，货币便产生了。实质上，货币是随着价值形式的发展而产生的。商品的价值不能自身表现出来，只有在两种商品相交换时，通过另一种商品表现出来，后一种商品则成为前一种商品价值的表现形式。马克思主义政治经济学正是通过对商品交换的历史和价值形式的发展的考察，来论证货币的产生和本质。按照马克思的分析，价值形式的发展经历了简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币价值形式四个阶段。

简单的价值形式是一种商品的价值偶然的表现在另一种商品上的价值形式。它是在商品萌芽时期出现的。当时，私有制还未产生，社会并不存在私人劳动和社会劳动的矛盾，产品交换是偶然发生的行为，因而，任何一种商品还不能表现出同其它商品在性质上相同，在数量上可比的关系。或者说，简单价值形式还未能充分表现出价值是无差别的一般人类劳动凝结物的性质。

扩大的价值形式是一种商品不再是偶然的和某一种商品发生交换关系，而总是与其他许多商品发生交换关系。即一种商品的价值可用一系列其他商品来表现，从而说明等价物商品使用价值的特殊形式同充当等价物没有关系。这样，价值是无差别人类劳动的凝结物的性质得以表现，交换的比例必须以价值量为基础。

显然，扩大价值形式比简单价值形式前进了一步，但仍旧存在缺点，一是价值表现不充分，只有交换双方互相需要才可使交换成功；二是等价物不统一，一种商品的等价物对另一种商品不一定适用。

一般价值形式是对扩大价值形式局限完善的结果。随着劳动工具的改良，生产资料公有制逐渐被私人所有制所代替，部落之间的交换转变为个人之间的交换。交换的扩大与发展，要求所有的商品都用一种商品表现其价值，即称为一般价值形式。一般价值形式形成了商品交换由物—物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换，交换过程区分在时间上和空间上不同的两个阶段。商品所有者先卖——实现自己商品价值，后买——取得所需要的使用价值。从而说明，各种商品的价值在质上是相同的，其价值量也可以相互比较。

货币价值形式是对一般等价物不固定的否定。随着手工业的产生，商品生产的进一步扩大，交换愈来愈跨越时间和空间的界限，变动的等价物所带来的困难和麻烦越来越多，这样，商品经济的发展客观上要求一般等价物不受时空限制相对固定。当一般等价物最后固定在金银等贵重金属商品上时，一般价值形式就演变为货币价值形式。

通过以上分析可以看出，货币是在交换过程中自发产生的，是商品经济内部矛盾发展的产物。它不是什么聪明人的发明，也不是人们协商的结果，更不是贵金属金银的天然属性决定的。

二、货币的本质

我们已经知道，货币本身也是一种商品。不过，它与一般商品不同，它是从商品中分离出来的、充当一般等价物的特殊商品，体现着商品生产者之间的社会关系。这便是货币的本质。具体地说，货币本质包含两层意义：

（一）货币是一般等价物

货币之所以能成为一般等价物，那是因为它本身就是一种商品。首先，货币的前身是商品，先有商品，而后在商品交换过程中逐渐演变才产生货币；其次，商品成为货币之后，它仍旧保持着商品的二重性——价值和使用价值。商品是使用价值和价值的统一，价值是凝结在商品中的无差别人类劳动，是商品的社会属性；使用价值表明商品的有用性，是商品的自然属性。商品货币化过程，包含着价值和使用价值的转换，但并没有改变货币的价值和使用价值的性质。

货币和普通商品的共性是都具有商品的自然性和社会性，这也是它和其他商品相交换的基础。货币和普通商品又有区别，它是一种特殊商品，即唯一能够充当一般等价物商品。它有两个基本特征：一是货币是表现一切商品价值的材料。货币的产生，商品的价值不再直接由另一种商品来表现，而是通过商品和货币交换来体现。在货币价值形态中，只要能和货币交换的商品，生产它的私人劳动就得到社会承认，成为社会劳动的一部分，同时完成具体劳动向抽象劳动的转化。所以，货币是表现和衡量一切商品价值的材料；二是货币具有同一切商品相交换的能力。人们拥有普通商品，实质是拥有能满足某种需求的使用价值，由于需求差异，普通商品不可能同其他一切商品直接相交换，因此，它的使用价值和价值转换存在着基本约束条件。而货币则不同，它是价值的直接体现，是社会财富的直接代表，拥有货币即占有价值从而占有社会财富，这样，货币成为每个商品生产者所追求的对象，这就使货币具有直接的同一切商品相交换的能力，并且这种能力具有超常性。

（二）货币体现一定的社会关系

从货币的起源中能清楚地看到，货币既是一个经济范畴，又是一个历史范畴。它是商品经济内在矛盾发展的必然产物。在历

史发展的不同阶段，反映出不同的社会生产关系。在私有制条件下，货币作为社会财富的体现集中于少数剥削者手中，作为剥削他人的工具，反映了阶级剥削关系。

奴隶社会，货币主要被奴隶主所掌握和控制，作为购买奴隶的工具；封建社会，货币地租是地主剥削农民的主要形式，同时以货币形式表现的苛捐杂税则是奴隶制和封建制国家对人民剥削的基本手段；资本主义社会，货币转化为资本，不但可以购买一般商品，而且可以购买特殊商品——劳动力，货币成了资本家剥削剩余价值的工具。

进入社会主义社会，公有制代替了私有制，社会具备自觉有计划地利用货币为经济服务的条件，货币关系再不是阶级对立的关系，还反映出国家、集体和个人三者之间的新型的社会生产关系。但同时，社会主义并没有消灭商品经济，由于生产力落后，在公有制为主体的前提下允许其他所有制形式存在，各种所有制形式之间经济关系以及所有制内部关系必然是商品货币关系，因此，货币又反映出各种经济实体的切身利益。但从根本上说，国家利益、集体利益及个人利益是一致的。

总之，货币作为一般等价物的特殊商品体现了各个不同历史阶段的社会属性。

第二节 货币的职能

一、货币的基本职能

货币职能是货币本质的具体表现。货币在交换过程中，逐渐形成了价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种职能。

（一）价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量小时，执行价值尺度的职能。货币之所以能够充当价值尺度，是因为它本身是商品，具有价值，凝结了人类一般劳动。一般地说，商品价值的大小，由凝结在该商品中的劳动时间决定，劳动时间越长，商品的价值量越大。因此，劳动时间是商品的内在价值尺度，但它本身不能表示出来，必须借助于货币。马克思指出：“货币作为价值尺度，是商品内在的价值尺度即劳动时间的必然表现形式。”^①

货币在执行价值尺度职能时，商品的价值形式就转化为价格形式。商品的价值通过货币表现出来，就是商品的价格。商品价格同商品本身的物质形态不同，它是一种观念形态，可以用文字或语言来表达。显然，价值是价格的基础，价格是价值的货币表现形式。

由于各种商品的价值量不同，表现为货币的数量也不同，这样货币本身就存在一个量的规定。人们规定货币单位及其等份，叫价格标准。最初的价格标准与衡量货币商品的重量单位是一致的，如中国历史上长期使用两为价格标准，英国的货币单位英镑原来是一磅银的货币名称。但随着商品经济发展，价格标准和重量标准逐渐分离。其主要原因：一是外国货币流入所产生的影响；二是币材的改变；三是国家铸造不定值的货币。

价值尺度和价格标准是两个不同的概念，其主要区别在于：

(1) 价值尺度是在商品交换过程中自发形成的，表现出自然属性；而价格标准则是为价值尺度服务的一种人为规定，大多由法律的形式确定。(2) 价值尺度是人类劳动的物化物，是衡量商品价值的；而价格标准则是表示货币商品本身的重量，并以此去衡量不同商品的不同价值量。(3) 价值尺度随劳动生产率变化而发生变化；而价格标准是货币单位本身的重量，与劳动生产率无关。另一方面，两者又有密切联系，价格标准服务于价值尺度，

^①《资本论》第1卷，人民出版社1972年版，第112页。

价值尺度借助于价格标准发挥作用。

（二）流通手段

货币充当商品流通的媒介时，即执行流通手段的职能。商品的流通的出现意味着商品交换的进一步扩大和发展，但同时又产生了新的矛盾。最初的物—物交换，交换的条件是双方对对方的商品存在需求，交换成功后，时间和空间是同步的；但在以货币为媒介进行商品交换的所谓商品流通条件下，每个商品生产者先卖出产品，得到货币，然后用货币买回所需商品。这时，买和卖在时间和空间上已经分开，卖买各成为独立的过程。如果没人买，那就谁也不能卖，同时，卖了商品的人不一定马上买，从而可能导致卖买的脱节，即在商品流通中已包含着经济危机的可能性。

在商品流通中货币必要量形成了流通规律。流通过程究竟需要多少货币，取决于三个方面的因素：一是待流通商品的数量；二是商品的价格水平，我们把这两者的乘积叫做商品价格总额，一般地，待流通的商品越多，价格水平越高，价格总额就越大，流通中所需要的货币就越多；三是货币流通速度，与上述两个因素正好相反，一定时期内，同一单位货币流通速度越快，即周转次数越多，每单位货币可以充当许多单位商品交换的媒介，这样，流通中所需要的货币量减少。

我们把上述三个因素的关系用公式表示：

$$\text{流通中所需货币量} = \frac{\text{待实现商品数量} \times \text{商品价格水平}}{\text{单位货币平均流通速度（次数）}}$$

这就是货币流通规律。从公式中可以发现流通中所需货币量与商品价格总额，即商品总量及价格水平乘积成正比，与货币流通速度成反比。

货币作为流通手段，最初是采取金条、银块等形式，每次交换都得检验其成色及重量，这给买卖双方带来不便。随着商品经

济发展，出现了由国家发行的铸币。这种铸币铸造时按一定重量做成，具有十足的价值。但流通多了，由于磨损，其重量减轻，可并不影响人们购买商品的效果，因为人们享受的不是货币本身。这样，不足价的铸币仍可按原价值面额继续流通。铸币的名义价值与实际价值分离成为事实，并表明一种可能，贵重金属制造的货币，可用别的材料造成符号来代替。于是，出现其他金属货币，后来又发展到纯粹是价值符号的纸币。

纸币作为价值符号，本身没有价值，只代替金属执行流通手段的职能。所以，不论发行多少纸币，都只能代表商品流通中所需要的金属货币量。纸币流通规律是以金属货币的流通规律为基础的。如果其发行量超过了商品流通中所需要的金属货币量，就意味着单位纸币所代表的金属货币量减少，纸币贬值，引起物价上涨，即通货膨胀。

（三）贮藏手段

暂时退出流通领域处于相对静止状态的货币，执行贮藏手段的职能。

货币是一般等价物，可以用来购买任何商品，成为社会财富的一般代表，因此，拥有货币即拥有财富。正是如此，货币贮藏才具有意义。同时，由于商品经济发展，商品生产者对市场的依赖性趋强，为应付各种偶然事件发生，货币贮藏可有效地分散商业风险。

货币贮藏具有两个显著的特点：（1）它必须既是现实的货币，又是定值的货币。作为价值尺度的货币，可以是想象的、观念的货币；作为流通手段的货币，可以是价值符号；作为贮藏手段的货币，则只能是实实在在的货币商品。（2）货币执行贮藏手段的职能时，已退出流通领域，保持一种相对的静止状态，正是这样，贮藏货币具有自发调节货币流通量的特殊作用。当流通中所需货币量增加时，贮藏货币可进入流通领域执行流通手段职

能；当流通中所需要的货币量减少时，一部分货币就会自动地退出流通领域而成为贮藏货币。这种自发的有效的调节功能，促使在足值的金属货币流通条件下不会发生货币过多和通货膨胀的现象。

（四）支付手段

在以延期付款方式买卖商品的情况下，货币在清偿债务时，执行支付手段的职能。

货币的支付手段起源于赊卖赊买的商品交换，即商业信用。随着商品经济的发展，商品的让渡同货款的支付在时间和空间上分开，货币已经不是商品流通过程的媒介，其价值发生单向移动。这时和货币流通手段比较，货币的支付手段有着鲜明的特点。一是等价的商品和货币不再同时出现在交换过程的两极上，货币作为价值独立存在，单方面发生转移；二是作为支付手段的货币不是交换的媒介物，它虽然仍反映负责双方的经济关系，但同时更反映他们之间的债务债权关系，即信用关系；三是货币作为支付手段使商品生产者的活动余地更大，他们可以赊购方式先组织资源生产，待出售产品后支付欠款。

除了用于偿还债务外，货币支付手段的范围还包括：地租、赋税等由实物交纳转化为货币支付，工资及其他劳务报酬，国家财政收入和支出，银行吸收存款和发放贷款等等。

（五）世界货币

随着国际贸易的发展，货币在世界市场发挥一般等价物的作用，执行世界货币职能。

世界货币的基本特点是还原其本来面貌，即只能是金银条块，而不能是金银铸币，更不能是纸币。当今国际金融市场的美元、西德马克能成为世界货币，与这些货币曾规定含金量并能与黄金直接兑换以及相当稳定分不开。一般说，世界货币概括起来有三大作用：一是作为国际间的支付手段，用以平衡国际收支差