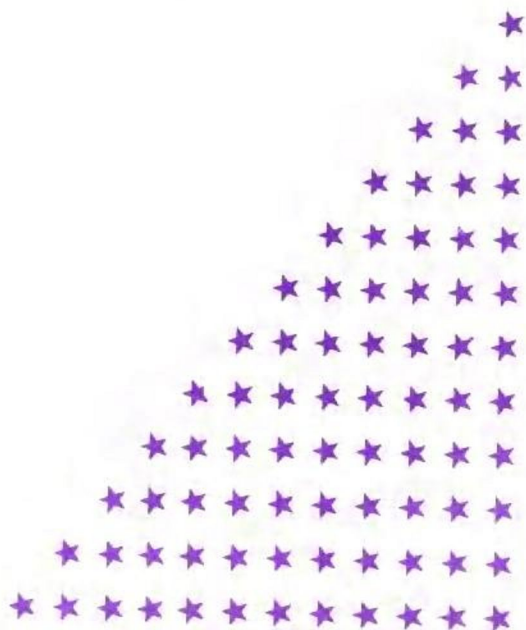


货币银行学

HUO BI YIN HANG XUE

主编 陶雄华

金融书系之六



武汉测绘科学出版社

98
F830
198
2

金融书系

货币银行学

陶雄华 主编

XK-P8/27



武汉测绘科技大学出版社



3 0008 5642 1

(鄂)新登字 14 号

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/陶雄华主编. —武汉:武汉测绘科技大学出版社, 1998. 2

ISBN 7-81030-574-8

I. 货…

II. 陶…

III. 货币-金融-银行-教材

IV. F82-43

责任编辑 李 蓬 封面设计 冯 娟

武汉测绘科技大学出版社出版发行

(武汉市珞喻路129号, 邮编 430079)

中南政法学院印刷厂印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 11.375 字数: 268.40 千字

1998年2月第1版 1998年2月第1次印刷

印数: 1—4100册 定价: 16.00元

序

周 骏

我国政府实行改革开放的政策已经有18个年头,18年来,我国的社会经济形势发生了巨大变化,取得了举世瞩目的成就,中国人民成功地走出了一条建设有中国特色社会主义的道路。1995年9月28日中共十四届五中全会通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展“九五”计划和2010年远景目标的建议》,提出了“九五”时期和2010年的主要奋斗目标。实现这个目标,关键是实行两个具有全局意义的根本性转变:一是经济体制从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变;二是经济增长方式从粗放型向集约型转变。这两个转变是紧密联系在一起。如果说传统的计划经济体制伴随着经济粗放式的数量增长,而市场经济体制则要求集约型的经济增长方式。

建立社会主义市场经济体制,就是要使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用。为此,必须具备以下一些基本条件:(1)建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度;(2)完善的市场体系,这个市场体系由三类市场组成,即普通商品市场(生产资料市场、生活资料市场、劳务服务市场、科技产品市场、精神产品市场等等),特殊商品劳动力市场,金融市场;(3)健全的宏观调控系统。由于社会主义市场经济体制是同社会主义基本制度结合在一起的,为了保证社会公平,还必须有合理的收入分配制度和保障体系。

金融市场(包括直接融资市场和间接融资市场)在市场体系中居于十分重要的地位。在市场经济条件下,开办一个企业必须首先预付货币资本,资本循环的一般形式是从预付货币资本开始,以增值的货币告终,货币资本不仅是实现生产资料、劳动力两大现实生产要素相结合的媒介,而且对生产资料、劳动力的投向起导向作用。发育完善的金融市场,是发挥市场配置资源作用的一个必要条件。

改革开放以来,我国金融事业发展十分迅速。1981年我国金融机构102 862个,人员969 903人;1993年金融机构达199 992个,人员2 675 921人。在计划经济体制下,分配建设资金的主渠道是财政,目前我国银行信贷已经成为投入建设资金的主渠道。1994年我国金融机构各项贷款合计40 810亿元,相当当年国内生产总值43 800亿元的93%。在各项贷款中国家银行贷款为32 441.2亿元,约占贷款总额的80%。金融机构贷款1994年净增7 867亿元,其中国家银行贷款净增5 142亿元。金融机构贷款净增加额已超过财政支出总额,约为财政经济建设支出的5.3倍。如果把企业债券、股票等直接融资的金额包括进去,则金融作为投入建设资金主渠道的地位就更加明显。金融的重要地位现在已成为人们的共识,可以说形成了一股金融热,许多大学都办了金融专业,也编写了不少这方面的教材。中南财经大学金融专业招收本科生已有46年历史,招收硕士研究生则有18年历史,招收博士研究生也有10年历史,在全国同行中,可以算得上“老资格”。由于办这个专业的时间长一些,又有博士、硕士、学士三个层次的学位授予权,因此形成了一支老、中、青结合,具有博士、硕士学位的青年教师占多数的师资队伍。这些教师,特别是一些中青年教师,在这种形势下想为培养金融人才多作一些贡献,这是很自然的。

金融业的迅速发展要求培养金融人才,培养学生首先要有好的教材。由于我们对经济、金融体制改革的认识是在不断深化,经

验也只能逐步积累,所以过去编写的一些教材,难免有历史的局限性。因此,中南财经大学金融系全体教师,主要是一批具有博士、硕士学位并从事了若干年金融教学工作的中青年教师,组织起来编写一套教材,它包括:《货币银行学》、《证券市场学》、《风险管理学》、《金融信托理论与实务》、《银行信贷管理》、《中央银行学》、《商业银行管理会计》、《证券投资学》。这套教材具有以下特点:它是从中国实际出发,即从社会主义市场经济体制这个实际出发,吸收西方金融理论与实务中对我们有用的东西,特别是吸收西方先进的管理方法与手段和新的研究成果与经验,改造与充实教材的内容,每本书的繁简比较适当,适合教学的需要。我相信,这套教材对培养现代金融专业的专门人才会有所帮助。

目 录

第一章 货币及货币制度	
第一节 货币的本质	(1)
第二节 货币的职能	(4)
第三节 货币制度	(15)
第二章 信用与信用工具	
第一节 信用的产生及发展	(29)
第二节 信用形式	(37)
第三节 信用工具	(54)
第三章 利率与利率理论	
第一节 利率体系	(66)
第二节 利率水平	(74)
第三节 利率功能	(77)
第四节 利率管理体制	(81)
第五节 利率理论	(92)
第四章 金融市场	
第一节 金融市场概述	(101)
第二节 货币市场	(112)
第三节 资本市场	(125)
第四节 黄金市场和外汇市场	(137)
第五章 金融体系	
第一节 金融机构及金融体系的构成	(145)
第二节 银行的产生和发展	(153)
第三节 银行的性质与职能	(156)
第四节 我国的金融体系	(158)
第六章 商业银行	

第一节	商业银行概述	(167)
第二节	商业银行的业务	(170)
第三节	商业银行的经营管理	(180)
第四节	商业银行存款的创造与收缩	(185)
第七章 中央银行		
第一节	中央银行及其组织形式	(192)
第二节	中央银行的性质及职能	(202)
第三节	中央银行业务	(205)
第四节	中央银行的金融监管	(208)
第八章 货币供求与均衡		
第一节	货币范围及层次	(214)
第二节	货币需求	(221)
第三节	货币供给	(239)
第四节	货币均衡	(252)
第九章 通货膨胀		
第一节	通货膨胀及其度量	(260)
第二节	通货膨胀成因	(268)
第三节	通货膨胀效应	(279)
第四节	通货膨胀的治理	(285)
第十章 国际金融		
第一节	国际收支	(290)
第二节	外汇与汇率	(301)
第三节	国际信用	(313)
第四节	国际金融机构	(318)
第十一章 货币政策		
第一节	货币政策概述	(327)
第二节	货币政策目标	(330)
第三节	货币政策工具	(338)
第四节	货币政策的中间指标和传导机制	(347)
后记		(355)

第一章 货币及货币制度

第一节 货币的本质

货币是从商品世界中分离出来、固定地充当一般等价物的商品,至今有五千年的历史。货币的本质是金融学乃至经济学中最基本的问题,正确地认识货币的本质有助于理解货币的职能和作用。

在马克思时代前后,关于货币的本质存在两种针锋相对的学说,即金属主义的货币学说和名目主义的货币学说。

金属主义的货币学说,从货币的价值尺度、贮藏手段及世界货币职能认识货币的本质,认为货币就是金银,就是财富,是具有金属内容和实质价值的商品,其价值是由金属的价值决定的;并由此否认不具备实质价值的纸币的流通可能性,主张多出口少进口的外贸政策。

名目主义的货币学说,是作为反对金属主义的理论武器出现的,并与奥匈帝国特殊的纸币流通实践及德国摆脱“黄金桎梏”的企图有关。该学说从货币的流通手段职能及支付手段职能认识货币的本质,认为货币是国家法制及权威的产物,是一个符号,是一种计算单位,是一种支付手段,是一个名目存在。

实践证明,金属主义及名目主义的货币学说,将货币的职能混同于货币的本质,将金属货币混同于纸币,并从货币的某些职能去

认识货币的本质,都是片面的货币本质观。

马克思在劳动价值论的基础上,研究了商品内在矛盾及其价值形成过程,揭示了货币的起源,并由此科学地概括了货币的本质,即货币是一般等价物,体现一定的社会生产关系。

一、货币是一般等价物

货币出现后,商品界就分裂为货币与商品的对立的两极:即直接代表各种使用价值的普通商品;价值的直接体现者货币,两者相互依存又相互区别。

首先,货币是商品,具有商品的共性,它们都是用于交换的劳动产品,是价值的凝结体;有特定的使用价值(如做首饰、金银器皿、工艺品等)。

其次,货币作为一般等价物,有不同于普通商品的两个本质特点:

(1)货币是表现一切商品价值的材料,其他商品则没有这个特点。货币出现后,普通商品直接代表各种不同的使用价值,货币直接体现价值;商品的价值不再直接由另一个商品表现出来,而是通过商品和货币的交换表现出来。货币是表现、衡量一切商品交换价值的特殊商品。

(2)货币具有与一切商品直接交换的能力,而其他商品则没有这个能力。普通商品只有满足人类需要的特定的使用价值;货币的使用价值则二重化了,除特定的使用价值外,更重要的是它具有与一切商品直接交换能力的一般使用价值,它成为一般交换手段,可以与任何商品相交换。

货币作为一般等价物的两个基本特征紧密相联。由于所有商品要把自己的价值表现在某种商品上,货币才成为表现一切商品价值的材料;也正因为所有商品均要以货币表现价值,货币才具有与一切商品直接交换的能力。

二、货币代表一定的社会生产关系

马克思在论述货币是一般等价物及其基本特征后,强调指出,货币不是物,而是一种社会关系。在不同的社会制度里,体现着不同的社会生产关系。

在私有制社会里,货币首先是自发核算社会劳动的工具。整个商品世界以货币为中心联为一体,货币作为一般等价物所发挥的机能,实质上是人类不同劳动交换的媒介,通过交换将一切商品所包含的私人劳动转化为社会劳动,将私人产品转化为社会产品,将使用价值转化为价值,并用货币表现为价格。这一转化机能要求商品按社会需要的比例进行生产,在市场上体现为货币对商品的制约机制,也就是说,商品能否实现为价格,不仅在于它是否为社会所生产,而且在于它是否为社会所需要。由于市场的波动,商品生产者往往因此而两极分化。

其次,货币是无偿占有他人劳动的工具。在奴隶社会,货币被奴隶主用来购买奴隶,为奴隶主服务,体现着奴隶主对奴隶的人身占有关系。在封建社会,通过货币地租形式,货币被封建地主用作剥削农民(奴)的工具,体现着封建地主对农民的超经济强制的剥削关系。在资本主义社会,商品生产占统治地位,劳动力成为商品,货币转化为资本。作为资本的存在状态,货币不仅被用来购买一般商品,而且被资本家用来购买特种商品——劳动力,被用作资本家剥削雇佣劳动剩余价值的工具,体现了资本家对工人的资本剥削关系。

在社会主义社会,经济条件的根本变化,使得商品生产和商品交换是在生产资料共有制的基础上进行的,货币被用来为社会主义市场经济服务,不再是资本的存在状态,反映着国家、集体、个人三者之间新型的社会生产关系。

货币在不同社会反映的不同性质的社会关系,是统治阶级利

用货币的结果,是外加于货币的。

综上所述,马克思全面、科学地认识了货币的本质:一方面,货币是一般等价物,这是货币在一切社会中的共性;另一方面,货币反映一定的社会关系,这是货币在不同社会中的个性。既把握共性又承认个性,才能正确认识货币的本质。

第二节 货币的职能

货币的本质决定了货币的职能,货币的职能是货币本质的具体体现。货币在解决商品内在矛盾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。其中,价值尺度和流通手段是货币的基本职能,其他三种职能是派生职能。

一、价值尺度

(一)价值尺度的概念及定义

货币在表现商品价值并衡量商品价值量的大小时,发挥价值尺度职能。这是货币最基本、最重要的职能。作为价值尺度,货币把各种商品的价值表现为同名的量,使它们在质的方面相同,在量上进行比较,从而为交换提供必要前提。货币之所以能执行这一职能,是因为货币也是商品,也具有价值。

货币执行价值尺度职能,有如下特点:①是商品内在价值尺度(即劳动时间)的外在表现。货币作为价值尺度,实际上反映的是货币所含的劳动时间同商品内含劳动时间的对等关系,商品的内在价值尺度是劳动时间,但不能直接表现和衡量,而必须用货币来相对地、外在地表现和衡量。所以马克思指出:“货币作为价值尺度,

是商品内在价值尺度即劳动时间的必然表现形式。”^①②是观念的或想象的货币。货币执行价值尺度职能是为商品交换作准备,而不是实现商品的价值,商品价值的货币表现就是价格,商品价格同商品本身物质形态相比,它是一种观念形态;价格可以用笔写、可以用嘴说,还可以用计算器显示(在边境贸易中),而不需要掌握现实的货币。③具有完全的排他性和独占性。英国爱德华三世到乔治二世时期将金币、银币均作为价值尺度的货币流通实践表明,“价值尺度的二重化是同价值尺度的职能相矛盾的”^②,只能由一种货币充当价值尺度,商品价值才能有效地得以体现。④货币执行价值尺度职能是以价格标准为中心环节的。货币在比较商品价值量的太小时,自身在量的方面需要进行技术规定,即确定量的标准单位及其等分,并给以名称,以便按同一标准单位比较商品的价值。就如同用尺子度量物体的长度时,尺子自身必须有一定的长度标准单位一样。这种为比较货币的不同数量而人为地冠以名称的货币单位及其等分,就是价格标准。

(二)价格标准

在金属货币流通时期,价格标准同衡量货币商品的重量单位是一致的,且货币单位名称也就是货币所含的金属重量。如我国古代秦、汉时期重量单位为两、铢,1两等于24铢;秦朝的货币为“半两”,为重量12铢的铜币;汉朝的“五铢”钱,即为重5铢的铜币。英国货币单位“镑”是重1镑的银的货币名称。随着商品经济的发展及社会财富的增长,货币单位名称和货币所含的重量单位发生分离。其主要原因有:①币材变化。即由较贵重的金属货币取代较低廉的金属货币。如:英国的币材由银改为金之后,由于当时的金、银比价为1:15,所以1镑银币就代表重量为1/15镑的黄金。②外币的流入。我国清朝的货币为银币,货币单位名称是“两”,由于外

① 马克思:《资本论》第1卷,第112页。人民出版社1975年版。

② 马克思:《资本论》第1卷,第114页。人民出版社1975年版。

国货币的流入,1933 年度(银)两改(银)元。每 1 银元重库平银七钱二分,含纯银九成,合六钱四分八厘,反映了货币单位名称(元)与所含金属重量及其单位(钱、分、厘)相分离。③统治阶级铸造不足值的货币,也使得价格标准与重量标准相背离。

价格标准与价值尺度根本不同,两者的主要区别是:①成因不同。价值尺度是在商品交换中自发形成的,价格标准是由国家法律确定的。②反映关系不同。价值尺度反映的是货币价值与商品价值的关系,即衡量各个商品价值量的大小;价格标准反映的是货币单位与货币自身的关系,是作为一定的单位计量货币自身的数量。两者的联系是:价格标准是为货币发挥价值尺度职能而作出的技术规定,是为价值尺度职能服务的。

(三)人民币的价值尺度职能

人民币是我国法定的流通货币。人民币是否具有价值尺度职能,在理论界是有争议的。否定者认为,执行价值尺度职能的货币,必须是具有内在价值的货币商品,人民币是纸币,是价值符号,所以不具有价值尺度职能。肯定者认为,货币作为一般等价物,无论是表现在货币商品(金、银币)上,还是表现在某种价值符号上,都是作为商品价值的一种表现形式,可以由自身无内在价值的价值符号来担当。我国人民币是以其自身所代表的一定的价值量衡量出商品的价值,再用“元”将商品的价值表现为价格。至于这“一定的价值量”是指什么,有理论认为是客观上代表一定的金量,是黄金的符号;也有理论认为,在当今纸币流通的情况下,黄金已退出流通领域,基本不再起货币商品的作用,人民币代表的一定价值量,是以国家所掌握的大量商品为基础的。

二、流通手段

(一)流通手段概念及商品流通

货币执行价值尺度职能,只是为了证明商品有没有价值,有多

大价值,这种表现及衡量过程只是一种观念过程。但在商品交换过程中,最现实的是价值的实现;而要实现商品的价值,就得将商品同货币交换,再用货币去换商品。这种商品换货币再换商品的过程就是商品流通过程,也就是货币发挥流通手段职能的过程。

货币产生以前,商品交换是直接的物物交换。以货币为媒介的商品流通,同直接的物物交换相比,它克服了直接物物交换的局限性(如买卖双方双重需要的双重巧合;许多商品具有不可分割性等),促进了商品交换的发展,也使商品生产者之间的社会联系更加广泛紧密而复杂。

(二)流通手段职能的特点

货币执行流通手段职能有如下特点:①必须是现实的货币,而不能是观念或想象的货币。因为此时的货币是以自身的现实存在来实现商品的价值,商品与货币必须同时换位,同时对流;②不需要足值的货币,可以是价值符号,即执行流通手段职能的货币形式可以多种多样。这主要是因为货币在现实的商品流通过程中只是起媒介物的作用,是一个转瞬即逝的因素;人们手持货币主要关心的是用货币能否购买等值的商品,而不关心或计较货币是否具有充足的价值,所以执行流通手段职能的货币仅有一个货币的象征或符号就足够了。③包含着危机的可能性。在直接的物物交换中,买卖是合一的,买卖双方的时间、空间、(价值)数量是统一的,而商品流通,使买、卖分为两个相对独立的阶段,使买和卖在时间、空间、数量上分离开来,由此导致的时间差(卖了之后不买)、空间差(在甲地卖出,不在甲地买)、数量差(卖完所得的货币不一定全部用来购买,至少不全部一次性购买),容易造成买卖脱节,使得某些商品生产者在出售商品后不再购买商品,从而使得另一些商品生产者无法出售商品,不能卖又引起不能买,如此连续下去,就会造成许多商品生产者不能出售自己的商品,造成商品流通局部中断,甚至有可能造成商品过剩危机。

(三)纸币的产生

纸币是在货币执行流通手段职能的基础上由铸币发展而产生的。在金属货币流通的时代,充当流通手段职能的货币,最初是金属条块,属称量货币,由于每次流通都需要称其重量,验其成色,辨其真伪,然后进行分割,金属条块极不便于商品流通。随着商品经济和商品交换的发展,流通中出现了带有某些商人私人印记的金属条块,它们是铸币的萌芽,但流通范围相当有限;于是开始由国家铸造铸币。铸币是由国家铸造的具有标准成色、重量、形状及一定面额的金属货币,它的出现极大地方便了商品流通。

铸币在商品流通中不停地周转、磨损,重量逐渐减轻,造成不足值的铸币流通;铸币的实际价值低于面值,但仍按面值正常流通,说明“在货币流通中隐藏着一种可能性,可以用其他材料做的记号或用象征来代替金属货币执行铸币的职能。”^①于是,没有价值的纯粹象征性的纸币就出现了。由于纸币本身并无价值,只是代表一定价值,其流通往往需要由国家法律强制实行,因此,纸币是由国家发行并强制流通的价值符号。

货币形式由金属条块到铸币到纸币的发展表明,货币作为交换的媒介,在商品流通中仅起一种转瞬即逝的作用,是交换的手段而不是目的;它不一定都要足值的货币,而可以由不足值的货币甚至完全没有价值的纸币来代替。

(四)人民币的流通手段职能

我国人民币具有流通手段职能。人民币充当商品交换的媒介,执行着流通手段职能。人民币自身没有价值,它客观上代表一定的价值量,作为流通手段就形成了对商品和劳务的购买力。人民币购买力的高低,主要通过物价水平的变动直接体现。物价水平上涨,表明单位人民币的购买力下降;反之,购买力提高。人民币的购买

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,第145页。人民出版社1975年版。

力是否稳定,取决于流通中的货币需要量与人民币发行数量间的对比关系。中国人民银行最重要的工作之一是通过调控人民币的发行、流通保持人民币币值的稳定,亦即保持人民币购买力的稳定。

三、贮藏手段职能

(一)贮藏手段概念及产生原因

货币退出流通,被当作财富或价值积累时,执行贮藏手段职能。

在商品流过程中,商品与货币的换位不间断地循环进行。完整的商品流通包括相对独立的两个过程,即卖和买,这两个过程可能相继发生,则货币随之不停地流通;也可能中断,即卖后不买,则货币退出流通。当有的商品生产者卖出商品取得货币后,不去进行下一步的商品购买,货币就退出流通而处于静止状态,执行贮藏手段职能。货币是一般等价物,是社会财富或价值的一般代表,贮藏货币也就是贮藏财富或价值。

(二)贮藏手段职能的特点

货币执行贮藏手段职能有两个特点:①它必须既是现实的货币,又是足值的(或稳定地代表一定价值的)货币。否则,贮藏货币就达不到贮藏财富或价值的目的,起不到贮藏货币应有的作用。马克思曾精辟地论述了这一特点,他说,作为贮藏手段,货币“必须以金体或银体出现,因而作为货币商品出现,也就是说,它不像在充当流通手段职能时那样可用别的东西代替。”“在作为流通媒介的形式上,金受到种种虐待,被刮削,甚至被贬为纯粹象征性的纸币,但作为货币(指贮藏手段),金又恢复了它那金光灿烂的尊严。它从奴仆变成了主人,它从商品的区区帮手变成了商品的上帝。”① ②

① 《马克思恩格斯全集》第23卷,第148页。人民出版社1975年版。