

主编 / 潘筱培

货币银行学



福建教育出版社

序 言

随着我国从计划经济转向市场经济，我国的货币银行体制发生了迅速的重大的变化。仅以金融机构为例，改革前，我国实际上只有中国人民银行一家银行和若干农村信用合作社。现在除了中国人民银行与四家国家专业银行之外，已经有了众多的全国性和区域性的商业银行、保险公司、金融信托投资公司、证券公司、财务公司、金融租赁公司，农村与城市信用合作社以及外国金融机构的经营性分支机构等。为了适应我国现实经济生活变化的需要，为了使理论教学尽快跟上实践的发展，我认为编写新版《货币银行学》是有必要的。

《货币银行学》是高等学校金融学专业的基础课程，也是国家教委规定的财经与管理类各专业的“核心课程”。本书是由一批多年从事货币银行学的教学与科研工作的教师编写的。本书主编潘筱培老师在长期教学积累的基础上，根据国家教委的《货币银行学》教学大纲的基本要求，在前几年就已编写了《货币银行学》讲义在校内金融专业与经济管理类各专业使用，本书就是在这个讲义基础上，结合近几年理论与实践的发展，重新编写的。正由于本书是在多年教学实践基础上不断修正完善的，从而使它的质量有了基本的保证。

我认为本书有以下几个方面的主要特点：一是本书坚持了马克思主义的货币、信用和银行的基本原理，马克思的货币本质与职能的理论，利息与信用的理论，银行以及通货膨胀的理论都在书中作了准确的论述。同时，本书又比较系统地反映了西方货币银行学的理论成果，尤其注意当代西方货币银行学理论的发展。二是本书着重阐述的是当代货币银行学的新成果以及实务运行机制

的新进展，但同时又注意了这些理论与实践的历史演变，例如货币制度的演变，信用与银行制度的产生与发展，又如货币需求理论的发展，这可以使人们更好地把握现代货币银行学的基本原理。三是本书注重本学科基本理论、基本知识的阐述，这是教科书的基本要求。本书大体按照货币、信用、利息、金融市场，银行制度、货币政策与国际金融的逻辑顺序系统地论述货币银行学的基本理论。与此同时，本书又注意了理论联系实际的原则，对于诸如金融工具创新，商业银行管理，中央银行的货币政策操作以及金融市场中证券交易业务等都有很好的说明。四是本书在科学系统地论述货币银行一般原理的基础上，十分重视我国货币银行学理论与实践的总结，尤其是我国金融体制改革实践的总结。我国金融体制正处在向市场经济转轨阶段，新的情况不断地涌现出来，是需要认真研究的。例如，1984年1月1日，中国人民银行专门行使中央银行职能，开始运用国际通行的存款准备金、再贴现金，中央银行贷款以及公开市场业务等货币政策工具控制货币总量，调节信贷结构。又如，改革前，银行只办理存贷款业务，除了银行信用之外，不准有其他信用形式。现在，随着国家信用、商业信用等信用形式的发展，我国已有了股票、债券、大额可转让存单、商业票据等多种金融工具，西方发达国家金融业使用的金融工具和信用形式在我国几乎都有。这些变化都是需要认真总结的。本书在每个理论专题后面，大都有专节讨论中国有关的货币银行的问题。

当然，本书也不是尽善尽美的。和其他财经类教科书一样，如何处理好马克思主义货币银行学基本原理与西方货币银行学的关系，是一个有待探索的课题，我同意一些学者的看法，货币银行学教材的发展方向是国际化，但这只能是渐进的过程，在目前还不可能照搬西方同类教科书的编写模式及其内容。另外还需要进

一步处理现代货币银行学一些基本原理与我国现行体制的关系，现代货币银行学的制度背景是现代市场经济，而我国目前经济体制还处于转轨时期，因此也是不能照搬的。例如，在市场经济里，利息变动对企业的投资需求有重大影响，但在我国国有企业产权关系还不明晰的条件下，利息的作用就会受到很大的限制。诸如此类问题，是当前财经类教科书编写中遇到的普遍性矛盾，这些都有待于作者们在今后的教学与研究工作中不断努力的。

陈躬林

1998年1月8日

目 录

第一章 货币	(1)
第一节 货币的起源和发展	(2)
第二节 货币的本质和职能	(12)
第三节 我国人民币的性质与形式	(25)
第四节 货币流通及其规律	(29)
第二章 货币制度	(36)
第一节 货币制度的构成要素	(36)
第二节 货币制度的演变	(42)
第三节 不兑现信用货币制度	(54)
第四节 我国的货币制度	(57)
第三章 信用	(65)
第一节 信用的产生与发展	(65)
第二节 信用形式	(69)
第三节 信用工具	(72)
第四节 信用在经济中的作用	(82)
第四章 利息与利息率	(85)
第一节 利率的性质	(85)
第二节 利率的决定及其理论	(89)
第三节 利率的种类与结构	(96)
第四节 利率的作用	(107)
第五节 我国利率体制改革	(112)
第五章 银行和银行机构体系	(117)
第一节 银行的产生和发展	(117)
第二节 银行体系的构成与分工	(122)

第三节	我国现行的银行体系·····	(134)
第六章	商业银行·····	(150)
第一节	商业银行的性质与职能·····	(150)
第二节	商业银行的组织制度与经营体制·····	(152)
第三节	商业银行的业务·····	(154)
第四节	商业银行的信用创造·····	(163)
第五节	商业银行的经营原则与管理·····	(168)
第七章	中央银行·····	(180)
第一节	中央银行的形成与组织形式·····	(180)
第二节	中央银行的性质及职能·····	(183)
第三节	中央银行与政府的关系·····	(186)
第四节	中央银行监管·····	(188)
第八章	中央银行的货币政策·····	(198)
第一节	货币政策概述·····	(198)
第二节	货币政策目标·····	(203)
第三节	货币政策工具·····	(215)
第四节	货币政策的传导过程·····	(224)
第九章	金融市场·····	(226)
第一节	金融市场概述·····	(226)
第二节	金融市场种类·····	(235)
第三节	证券交易所·····	(243)
第四节	我国的金融市场·····	(251)
第十章	货币供求及其均衡·····	(264)
第一节	货币需求·····	(264)
第二节	货币供给·····	(277)
第三节	货币均衡·····	(287)
第十一章	通货膨胀·····	(293)

第一节	通货膨胀的定义和衡量指标.....	(293)
第二节	通货膨胀的类型和成因.....	(298)
第三节	通货膨胀的经济社会效应.....	(304)
第四节	通货膨胀的对策.....	(307)
第十二章	外汇与国际收支.....	(312)
第一节	外汇与外汇汇率.....	(312)
第二节	国际收支.....	(325)
第三节	国际货币体系理论.....	(335)

第一章 货 币

什么是货币？它是被用来干什么的？从我们每个人的日常生活来看，这似乎是一个很容易回答的问题，因为在目前高度发达的商品经济中，不论我们想干什么，几乎都离不开货币。如：消费者用货币购买消费品；企业家用货币购买生产资料；租用别人房子或其他东西的人需要货币支付租金；企业法人或代理履行对国家的经济义务时，需用货币交纳税款；在现实的经济生活中，几乎每时每刻都在发生着大量的货币现象。经济建设和改革离不开货币，人们的日常生活也离不开货币。如果没有货币，现代社会的一切经济活动就将立即陷于瘫痪，可以说货币已经构成了现代经济社会的血液循环系统，或者说货币是现代社会经济车轮运转自如的润滑剂，但是，虽然几乎人人都持有货币，人人都使用货币，然而并不是每个人都真正地认识货币。那么货币究竟是什么？怎样产生的？其本质是什么？它具有哪些职能，或者说货币在现代经济生活中究竟起着什么样的作用？在马克思之前，就已经有许多学者对所有这些货币问题进行研究，然而他们都没有作出过科学的系统的论述。

马克思的货币理论具有十分严密的逻辑和历史顺序，首先马克思分析商品、商品生产和商品交换的发展入手，通过研究商品价值发展的历史，揭示货币的起源。其次，在这个基础上它通过货币在价值形式中的地位和分析，阐明货币的本质，即货币是固定的起着一般等价物作用的特殊商品。第三，他又分析了

货币的各个职能，进一步论述了货币作为一般等价物的具体内容和基本特征，同时马克思又研究和阐述了货币流通及其规律问题。

在本章中，我们就根据马克思的货币理论，论证货币的起源，阐明货币的本质，分析货币的各个职能，揭示货币流通规律。

第一节 货币的起源和发展

一、货币的起源

对于货币的起源，西方学者和东方学者有不同的看法。最早论述货币银行学说的古希腊时期的学者亚里士多德就认为货币是人们协议的产物，西方经济学者一般都认为货币是在交换过程中为了克服物物交换的不便而产生的。如古典经济学的代表人物，亚当斯密、布阿吉尔贝尔、杜尔阁等，先后以“为了克服交换的不灵敏”、从“卖者出售商品以后需要保证物”，以及商品交换需要估价去说明货币的产生”^①。他们一般都认为，交换可以有两种形式，一种是物物交换，另一种是以货币为媒介的交换。但物物交换存在四个缺点：（1）缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务价值的共同单位；（2）交换双方需求在品种、质量、数量和时间、地点方面难以一致；（3）缺少支付的标准；（4）没有贮藏一般购买力的任何方法。所以纯粹的物物交换就是一种效率非常低的交换方法。于是货币作为交换的媒介而产生，克服了上述物物交换的缺点。科学地说明货币产生的仍然是马克思主义经济学。

马克思认为，货币是商品内在矛盾发展到一定阶段的必然物，

^① 《政治经济学批判》第48页人民出版社1976年版。

货币是商品价值形式发展的结果。

马克思认为商品是用来交换的劳动生产物，具有使用价值和价值。其使用价值是指物的有用性，具有满足人们消费需要的属性，它决定于商品的自然属性。其价值是凝结在商品中无差别的人类劳动，具有满足人们交换需要的属性，它决定于商品的社会属性。要实现商品的使用价值和价值必须进行交换。通过交换，商品的使用价值进入消费领域，商品的价值表现在与之交换的商品上。马克思认为商品的交换经历了物物交换和以货币为媒介的交换过程。

1. 简单价值形式

在人类历史上，最早的交换发生在原始社会末期的部落之间，由于当时生产力水平低下，人们生产的产品有时甚至连自己的需要都不能满足，不可能经常有剩余产品用于交换，只是在维持其生活必须以外偶然有少量剩余产品，于是两个部落之间产生了偶然的交换，与交换发展这一最初阶段相适应的是简单、偶然的价值形式。

所谓简单、偶然的价形式，就是一种商品的价值简单的、偶然的表现在和它相交换的另一种商品上的价值形式，用公式表示就是：

一只绵羊——2 把斧子

在这一简单价值形式中，两种商品处于不同的两极，所处的地位和作用均不同，石斧通过与绵羊的交换，使自己的价值相对地表现出来，石斧是主动地要求自己价值的商品，处于相对价值形态；另一种商品绵羊作为表现石斧价值的材料，起着等价物的作用，处于等价形态。

在简单的价值形式中的等价物是偶然的、个别的等价物，商品价值表现还很不充分。因为在简单价值形式上，只能看到一种

商品和另一种商品相等，还看不出它是否在质上和所有商品都相等，也看不出它能否在量上和所有商品相比较。这种情况表明，在简单价值形式下，价值作为无差别的人类劳动凝结物的这种性质，交换的比例，以价值量为基础还没能充分地显示出来。

2. 扩大的价值形式

由于社会生产力的发展，出现了第一次社会分工，即农业和畜牧业的分离。交换也逐渐发展，成为经常的现象，交换品随之成了商品，一种商品已不再是偶然地与另一种商品相交换，而是经常地与许多种商品相交换。与这一形态相适应的是扩大价值形式。

所谓扩大价值形式，是指处于相对价值形态上的商品把自己的价值表现在一系列其他商品上，从而有无数简单价值表现。用公式表示如下：

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} \text{或} = 2 \text{ 把斧子} \\ \text{或} = 1 \text{ 件上衣} \\ \text{或} = 5 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或} = 3 \text{ 克黄金} \\ \text{或} = \text{若干其他商品} \end{array} \right.$$

从公式可看出，在这里一个商品价值已经不是偶然地表现在另一商品上，而是经常地表现在一系列的其他商品上，商品价值才第一次被表现为无差别的人类劳动凝结。一种商品可以按照不同交换比例同许多商品相等，显示出交换的比例的价值量为基础，但扩大价值形式所反映的仍然是“物物交换”，仍存在许多缺点，仍然是不完全不成熟的价值表现形式。其理由是，第一，其价值表现系列无穷无尽，新出现一种商品就会多一种表现价值的材料。第二，从等价形态来看，商品世界中，还没有一个统一的等价物，所以商品价值只能用无穷系列中的一种商品来表现，每种商品都

是特殊的等价物，这样就造成了交换过程的迂回复杂，困难增加。这是物物交换的局限性。

3. 一般价值形式

随着进入交换的商品日益增多，交换的行为日益频繁，物物交换的矛盾日益突出，在日益增多的物品进入频繁交换过程中，必须会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入交换场所的人们所需要，于是人们就用自己的商品先和某种人们普遍需要的商品相交换，然后再用这种商品去交换自己实际所需要的商品。这样就从无数的商品中逐渐分离出一种商品来，其他一切商品都和它相交换，通过它来表现自己的价值。与这种形式相适应的就是一般价值形式。

所谓一般的价值形式，就是所有商品价值同时表现在一种商品价值上的价值形式。用公式表示是：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 件上衣} \\ 5 \text{ 斤茶叶} \\ 3 \text{ 克黄金} \\ \text{若干其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

一般等价物的出现以后克服直接物物交换的种种困难，有利于商品交换的发展。所以从扩大价值形式到一般价值形式，完成了一次质的飞跃，每一种商品的价值都表现在唯一的、同一的商品上，由于一切商品的价值都通过一种商品来表现，所以价值作为无差别人类劳动凝结物的这种性质便完全地充分地表现出来了。但在一般价值形式上，充当一般等价物的商品并不固定，它因时、因地而不同，对更大范围的交换带来不便。随着商品交换的发展客观上要求把一般等价物固定在某种商品上。

4. 货币价值形式

随着社会生产力的发展，发生了第一次社会大分工，手工业从农业中分离出来，出现了专门为交换而进行的生产即商品生产。这时商品交换在人类经济生活中有了更加重要的意义。交换的商品增多了，交换的范围也进一步扩大了，要求一般等价物固定地由某一种商品来充当，当一般等价物最终固定在一种商品身上后，这种商品就成了货币。一般价值形式就转变成了货币形式。

所谓货币的形式，就是一切商品的价值都只表现在货币上的价值形式，用公式表示是：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 件上衣} \\ 5 \text{ 斤茶叶} \\ \text{若干其他商品} \end{array} \right\} = 3 \text{ 克黄金}$$

货币形式与一般价值形式并没有根本区别。所不同的仅在于一般价值形式中的一般等价物是不固定的，在货币形式中一般等价物同金（或银）本身的自然形态固定地结合在一起。

事实上，金（银）天然不是货币。因为金（银）是自然的产物，金（银）在成为货币之前，仅仅以一般商品角色参加交换，而只是当它们完全独占了一般等价物的地位后，才成为货币。金（银）之所以能成为货币，不但是因为金（银）本身具有天然的物质属性最适宜于作为货币材料，而且是由于商品交换的发展和价值形式长期演进的必然结果。金（银）除了具有一般金属的自然属性之外，还具有质地均匀、易于分割和合并、体积小、价值大、不易腐烂变质、便于保存和携带等优点。这些优点使金（银）最适合于表现价值和价值量。所以马克思说“金（银）天然不是货币，但货币天然就是金（银）”。

除了从商品交换过程的发展去揭示货币产生外，马克思还从商品经济内在矛盾的发展去阐明货币的必然产生。从前面的分析

中，可以看出货币是价值形式发展的必然结果。而价值形式的发展又取决于交换的发展，交换的发展又要受私人劳动和社会劳动这一矛盾的发展所制约。在私有制条件下，小商品生产者彼此都是使用各自的生产资料来进行生产，生产什么样的产品、生产多少、怎样进行生产，这一切都是他私人事情。因而，他生产商品的劳动是私人劳动，同时，每个小商品生产者所进行的某种商品的生产，又都是整个社会分工体系的一个有机组成部分，是整个社会总劳动的一部分，因而每个小商品生产者的劳动又都具有社会性质，是社会劳动。商品生产者的私人劳动能否得到社会的承认，转变为社会劳动，就要看他的商品能不能交换到别的商品。物与物的直接交换，本身存在极大的局限性，不适应商品交换的进一步发展，妨碍着私人劳动向社会劳动的转化和生产者之间经济联系的实现，货币就是为了解决这种矛盾而在交换发展的过程中自发地产生的。总之，货币是商品交换发展的必然结果，是私人劳动和社会劳动矛盾发展的产物。

二、货币形态的历史演变和发展

货币的种类随着商品交换的加深和范围的扩大而不断演进。曾经充当过货币的物品种类极其繁多（见表1—1），可以把它们划分为五种基本类型：实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币。

1. 实物货币

实物货币的一个重要特点是，该物品作为货币用途的价值等于它用作非货币用途的价值。实物货币的主要形态是商品本身，如布、酒类，甚至奴隶都充当过货币。在我国古代，主要的实物货币有龟壳，海贝蚌珠、皮革，齿角、猎器、米粟、布帛及农具。实物货币作为一般等价物，受到极大限制。首先，商品本身的质量

不均一，实物货币难以准确地衡量交易商品的价值。其次，实物货币体积大、价值小，不便携带，从而限制了商品交换的范围的扩大。第三，实物货币的分割存在困难。如用猪作为货币，要购买比作为货币的猪价值更小的商品，就存在分割货币的难题。有的实物货币分割后价值会大量减少；如钻石和皮革等。第四、实物货币难以储存。谷物易于腐烂，龟壳、海贝容易腐损。第五、实物货币的单位不能统一，难以计量。第六、实物货币受到数量限制，不能满足商品交换发展的需要。

粘土	山羊		
玛瑙贝壳	奴隶	小船	纸
贝壳珍珠	米	瓷器	皮革
龟壳	茶	铁器	纸板
海豚齿	烟草	铜	纸牌
鲸鱼齿	松脂	银	私人债务
野猪牙	羊毛	金	银行债券
啄木鸟的头壳	盐	琥珀金	政府债券
牛	谷类	铅	
猪	酒	青铜	
马	小刀	镍	
绵羊	啤酒		
资料来源：（美）莱·威·钱得勒等著《货币银行学（上）》			

表 1—1 曾经充当货币的各种物件的一份不完整的目录

2. 金属货币

实物货币制约着商品经济的发展，最终被金属货币所取代。用作货币，金属比其他商品更具优势。尤其是黄金、白银等贵金属。它们具有价值稳定、质量均一，易于分割、体积小、价值大、便

于携带和储藏等特点。随着商品交换的加深和扩大，它们便从商品中分离出来，充当一般等价物。

早期金属货币的形态是金属条或金属块。它们虽然优于实物货币，但也使商品交易变得非常麻烦。因为每次交易都必须对金属条、块重量和成色进行鉴定，以确定他们的价值。伴随着商品交换的进一步发展，金属铸币应运而生。政府为了商品交易有序地进行，按照一定的成色和重量把金属铸造成一定形状，于是出现了铸币。所谓铸币，是指政府按照一定成色和重量铸造的金属货币。铸币的出现，使一定范围内（通常是一个国家）的商品交易者有了共同认可的交换媒介物。

铸币的产生大大方便了商品交易，为促进商品经济的发展起了重要作用。但金属铸币也有各种缺陷。第一，当需要进行大宗交易时，必须随身携带大量铸币，既过于沉重，也极不安全；第二，铸币经多次使用，可能因磨损而造成重量减少，使铸币的表面价值与实际价值不符。第三，最初的铸币面值较大，当交易商品的价值小于铸币面值时，交易会受到阻碍。

3. 代用货币

代用货币通常是指政府用纸制造的代表一定成色和重量的铸币的一种凭证。代用货币本身并无商品价值，但是在商品流通中，它代表与其面值相等的商品价值。凭代用货币可以向货币发行机关兑换等值的金属条或金属块，也就是说，国家财政部门必须保证所发行的代用货币有足够的贵金属铸币或贵金属条、块作后盾。否则，代用货币代表的价值就无法稳定。

代用货币与金属货币的共同点是：货币供给的数量不取决于商品交换对货币的需要量，而取决于贵金属的拥有量。因为代用货币的发行量必须要有十足贵金属准备。如果拥有的贵金属增长速度不能满足商品交换增长的需要，与贵金属货币一样，代用货

币也会抑制商品经济的发展，代用货币取代金属货币的根本原因是它具备以下几个方面的优越性：第一，大大降低了制造货币的成本。印制和保存代用货币的成本远远低于铸造金属货币的成本。第二，减少流通中的磨损。在金属货币流通的条件下，一方面可能出现正常的磨损，另一方面可能有人将成色和重量十足的货币有意的熔炼、腐削以牟私利，采用代用货币可以有效地避免这些现象，第三，减少货币运送的风险和费用。

4. 信用货币

信用货币与代用货币同属纸币的两种形态。信用货币是代用货币演化的结果，在 20 世纪 30 年代，由于世界性经济危机，迫使许多国家发行代用货币的数量远远超过后备金银的数量，导致货币面值与它所应代表的金银重量脱钩，代用货币失去了自由兑换金银的保证。在这种条件下，各国政府纷纷放弃了金本位制，采用信用货币来取代代用货币。

信用货币是信用关系发展的产物，它不作为金属货币的代表而发生作用。在信用货币制度下，政府发行货币不再受十足的金属货币准备限制，信用货币也不能自由兑换金属货币。但是，信用货币的发行必须以信用为基本条件，也就是说，必须存在信任的基础。信用货币本身并无价值或者说它所具有的价值极低。因此，信用货币能得以发行，并充当交换的媒介，就需要得到交换者的承认。只有这样，在使用货币的交换中才能出现相信对方而敢于托付的信用行为，交易者才能充分地相信，他从交换中得到或失去货币所代表的价值，与他们所让渡或者得到商品的价值相等。另外，相信货币的发行也需要有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为准备，不过，它不受十足准备的限制。

信用货币可分为以下几种形态：

(1) 辅币。通常是我们日常生产中使用的零星小额货币。包