

货币银行学

杨生斌 主编

ECONOMICS
OF MONEY
AND BANKING

陕西人民出版社

主 编

杨生斌

副主编

邓俊锋

王选庆

闫章秀

撰稿人

杨生斌(西北农业大学)

邓俊锋(西北农业大学)

王选庆(广西农业大学)

闫章秀(新疆农业大学)

肖诗顺(四川农业大学)

陈来生(西北农业大学)

吕德宏(西北农业大学)

目 录

1. 货币(1)	
1.1	货币的起源(1)
1.2	货币的类型(5)
1.3	货币的功能(8)
1.4	货币制度(13)
1.5	货币的定义(16)
1.6	货币的未来(20)
2. 信用(24)	
2.1	信用的概念和起源(24)
2.2	生息资本(30)
2.3	现代信用的形式(33)
2.4	金融工具(40)
2.5	资金流量分析(45)
3. 金融机构与金融市场(50)	
3.1	概述(50)
3.2	金融机构(58)
3.3	金融市场(65)

4. 商业银行(76)	
4.1	商业银行的起源与组织形态(76)
4.2	商业银行的业务(85)
4.3	商业银行存款货币的伸缩(89)
4.4	商业银行与其他金融机构的异同(98)
4.5	国家对商业银行的管制(103)
5. 中央银行(107)	
5.1	中央银行的产生(107)
5.2	中央银行的特点与功能(109)
5.3	中央银行的政策工具(111)
5.4	中央银行政策的传导过程与效果(118)
6. 货币供求及其均衡(125)	
6.1	货币需求(125)
6.2	货币供给(140)
6.3	货币均衡(145)
6.4	中国货币供求均衡的特征(151)
7. 利息与利息率(155)	
7.1	利息(155)
7.2	利息率(163)
7.3	利息的计算(168)
7.4	利率的决定(172)
7.5	利率率的功能(177)

8. 通货膨胀(181)	
8.1	通货膨胀的定义与测量(181)
8.2	通货膨胀理论(183)
8.3	通货膨胀与失业(188)
8.4	通货膨胀的社会经济效应(193)
8.5	通货膨胀的国际传播(197)
8.6	通货膨胀的对策(201)
9. 金融与经济发展(208)	
9.1	金融与经济发展的一般联系(208)
9.2	金融抑制论(213)
9.3	金融深化论(219)
9.4	货币需求与资本积累的关系(224)
9.5	金融深化论的政策涵义(233)
10. 国际金融(236)	
10.1	外汇与汇率(236)
10.2	国际收支(242)
10.3	国际货币体系(249)
10.4	国际金融机构(254)
附录1	中华人民共和国中国人民银行法(262)
附录2	中华人民共和国商业银行法(269)
主要参考书目(285)	
后记(286)	

1. 货 币

1.1 货币的起源

19 世纪 40 年代,马克思对于货币的起源首次进行了科学而系统的阐述。

1.1.1 货币是私有制商品经济内在矛盾发展的必然产物

商品是为了交换而生产的劳动产品,它是随着社会分工和私有制的出现而产生的。由于社会分工,商品生产者的劳动是社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质;由于生产资料和劳动产品的私有制,又使商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。从而形成私人劳动和社会劳动之间的矛盾。只有通过产品交换,私人劳动才能转化为社会劳动,这样产品就变成了商品。

商品是使用价值和价值的对立统一物。商品的价值不能自己表现出来,只有在两种商品相交换时,才能通过另一种商品表现出来,后一种商品成为前一种商品价值的表现形式。

商品的价值形式随着商品交换的发展而发展,货币是随着价值形式的发展而产生的,换言之,货币是随着商品交换的发展而形成的。根据马克思的分析,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形式四个阶段。

1.1.2 简单的、偶然的价值形式

最早的商品交换发生于原始社会末期的部落之间。由于当时生产力水平低下,不可能经常有剩余产品用于交换,人们在维持其

经常生活必需之外,偶然有少量剩余产品,于是,在两个部落之间便产生了偶然进行的商品交换。

简单的价值形式,用等式表示则是:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

马克思指出:“一切价值形式的秘密都隐藏在这个简单的价值形式中。”^① 因此,对这种价值形式必须进行详细分析。

在上述等式中,绵羊的所有者是绵羊商品的出卖者,绵羊处于相对价值形式的地位,它要通过与石斧交换把本身的价值表现出来,起着主动的作用;而石斧这种商品的所有者是绵羊商品的购买者,石斧处于等价形式的地位,是绵羊价值的表现材料,起着被动的作用。

在“1 只绵羊=2 把石斧”等式中,绵羊的价值被石斧表现出来了,1 只绵羊的价值即 2 把石斧,而石斧是用其使用价值形态来充当绵羊的价值表现材料,这时石斧成了价值的化身、价值的代表,在简单价值表现中则成了个别等价物。处于等价形式的商品具有三个特征:一是使用价值成为价值的表现形式;二是具体劳动成为抽象劳动的表现形式;三是私人劳动成为社会劳动的表现形式。

1 只绵羊=2 把石斧,只不过是 1 只绵羊=2 克黄金的雏形。绵羊是商品,石斧则是货币的胚芽。

总的来看,简单的、偶然的价值形式已经包含了一切价值形式的一般的本质规定。在这种交换关系中,处于相对价值形式上的商品价值的质和量,由另一种商品的使用价值独立地表现出来,从而使处于相对价值形式上的商品使用价值和价值的内在矛盾获得了外在的表现。处于相对价值形式上的商品直接表现为使用价值,表现为具体劳动和私人劳动,而处于等价形式的等价物则直接表现为价值,表现为抽象劳动和社会劳动。

① 马克思:《资本论》第 1 卷,第 62 页,人民出版社 1975 年版。

简单的偶然的价值形式是在商品萌芽时期出现的。这时，还未出现私有制，社会并不存在私人劳动和社会劳动的矛盾，产品交换也只是偶然发生的事情，因而还表现不出石斧同其他一切商品在性质上相同、在数量上可比较的关系。随着商品交换的扩大，简单的、偶然的价值形式就过渡到扩大的价值形式。

1.1.3 扩大的价值形式

随着第一次社会大分工的出现，交换日益成为经常的现象。一种商品不再是偶然地和某一种商品发生交换关系，而总与其他许多商品发生交换关系。用等式表示如下：

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或} = 1 \text{ 袋小麦} \\ \text{或} = 5 \text{ 捆烟叶} \\ \text{或} = 20 \text{ 尺布} \\ \text{或} = 2 \text{ 克黄金} \\ \text{或} = \text{其它商品} \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中，处于等价形式上的商品不再只是一种，而是许多商品，但每次发挥等价物作用的，则是一种商品。这种使用价值各不相同的等价物，叫做特殊等价物。

扩大的价值形式表明，一种商品的价值可以用一系列其他商品来表现，说明等价物商品的使用价值的特殊形式同充当等价物没有关系，从而把价值是无差别人类劳动的凝结物的性质表现出来。

1.1.4 一般价值形式

随着劳动工具的改良，畜牧业与农业的发展，共同生产逐渐被个人生产所代替，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，交换得到了进一步发展。扩大的价值形式越来越与商品交换不相适应。于是在交换市场上，商品所有者便自发行动起来，寻找一种在市场上经常大量进行交易的

商品,先与之交换,然后再用这种商品去交换自己所需的商品。这样,就使某一种商品从整个商品界分离出来,成为一般等价物,扩大的价值形式就演变为一般价值形式:

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 把石斧} = \\ \text{或 } 1 \text{ 袋小麦} = \\ \text{或 } 5 \text{ 捆烟叶} = \\ \text{或 } 20 \text{ 尺布} = \\ \text{或其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

一般等价物出现之后,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。交换过程区分为在时间上、空间上不同的两个阶段。商品所有者先卖——实现自己商品的价值,后买——取得自己所需要的使用价值,从而克服了在直接物物交换条件下,必须同时实现价值和使用价值的困难。

1.1.5 货币价值形式

在一般价值形式中,充当一般等价物的商品并不是固定的,因时因地而有所不同。从历史上看,牲畜、粮食、贝壳、布帛等许多商品,都曾充当过一般等价物。随着手工业的产生,商品生产的进一步扩大,商品交换跨越了地区界限,固定由一种商品充当一般等价物,就成为经济发展的客观要求。当一般等价物最后固定在金(或银)等贵金属商品上时,一般价值形式就演变为货币价值形式:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ \text{或 } 1 \text{ 袋小麦} = \\ \text{或 } 4 \text{ 捆烟叶} = \\ \text{或 } 20 \text{ 尺布} = \\ \text{或 } 1 \text{ 只绵羊} = \\ \text{或其他商品} = \end{array} \right\} 2 \text{ 克黄金}$$

从以上等式可以看出,货币价值形式与一般的价值形式没有根本的区别。所不同的是,一般价值形式中的一般等价物是不固定

的,在货币价值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了。

1.2 货币的类型

随着货币制度的发展与进化出现了不同类型的货币,主要可以分为实物货币、金属货币、代用货币以及信用货币四大类型。

1.2.1 实物货币(Full-bodied money)

任何货币,如果其作为非货币用途的价值,与其作为货币用途的价值相等,则统称为实物货币。在人类经济史上,各种商品,如米、布、木材、贝壳、家畜等,都曾在不同时期扮演过货币的角色。在我国古代,龟壳、海贝、蚌珠、皮革、齿角、猎器、米粟、布帛、农具等均曾充当过交易媒介。但这些实物货币都有其缺点。例如,许多实物体积笨重,不能分割为较小单位,值小而量大,携带运输极其不便。而且各种实物质素不一,容易腐烂磨损,也不适用为价值标准和价值储藏。所以,随着经济的发展和时代的演变,实物货币也就逐渐被金属货币所代替。

1.2.2 金属货币(Metal money)

一般而论,担任货币的物体,必须具备以下条件或特征:普遍的接受性;价值稳定性;轻便性;耐久性;价值统一性和可分性。大致而论,金、银、铜等主要金属都具备了这些条件特征,或者说,和其他任何商品比较,它们都能更有效地发挥货币的性能。

最初起货币作用的金属是贱金属,大部分国家的币材都是铜,个别国家、个别时期也有用铁的。我国早期的金属币材也主要是铜,根据出土文物资料来看,我国的古铜币有:①刀币,由刀工具演变而来;②布币,“布”是“铸”的同声假借字,“铸”为古代的一种农具,首空可以纳柄,形如今之铲,故又称“铲币”;③环钱,圆形,中央

有一圆孔，形似石纺轮；④蚁鼻钱，形椭圆，正面凸起，背面平。中国自秦（公元前 221 年）以后，统一全国币制，铸圆形方孔钱，这种圆形方孔钱在中国通行约两千年。铁币在中国流通不广泛，公元 523 年南北朝时期曾废铜钱而铸造铁钱。

一般来说，用贵金属作币材是在铜以后，这是与生产力的发展状况和商品交换的状况相联系的。币材由铜到银，由银到金的演变是社会经济和商品交换发展的必然结果。因为贵金属的自然属性具有质地均匀、便于分割、便于携带、不易损坏、体积小大等特征，最适合于充当货币。因此说，“金银天然不是货币，但货币天然金银”。在世界主要资本主义国家中，黄金充当币材的垄断地位是在 19 世纪先后完成的。

1. 2. 3 代用货币 (Representative full-bodied money)

代用货币的本身价值，低于其货币价值。在经济史上，代用货币通常是政府或银行所发行的纸币，其所代表的是金属货币。换言之，纸币虽在市面流通，为交易媒介，但都有十足的金银准备，而且也可自由向发行机关兑换金条、银条或金币、银币。代用货币的印刷成本比铸造金属货币的成本低，而且也便于携带和运输。

1. 2. 4 信用货币 (Fiduciary money)

信用货币是代用货币进一步发展的产物，而且也是目前世界上几乎所有国家采用的货币类型。从历史上来看，信用货币是金属货币制度崩溃的直接后果。20 世纪 30 年代，由于世界性的经济危机和金融危机接踵而至，各主要国家先后被迫放弃金本位和银本位，所发行的纸币不能再兑换金属货币，因此，信用货币便应运而生。换言之，信用货币本身价值不但低于其货币价值，而且也 and 代用货币不同，不再代表任何贵金属。

信用货币的演进也有其经济发展的内在根源。根据经验所得，政府和金融机关发现，只要纸币发行量控制得当，则社会大众对纸币仍能保持信心，法定纸币并不需要十足的金银准备。这当然并不

意味信用货币全无准备,事实上,今日大多数采用信用货币制的国家,均具有相当数量黄金、外汇、有价证券等资产,作为发行钞票的准备。不过,政府和金融当局不再受十足准备的束缚,而能将部分储备移作投资之用,或在未有准备的情况下预先发行钞票,从而在货币发行过程中获利。历史上,“seigniorage”(铸币利差)一词,指政府在铸造金币或银币中所获的利润,目前,这一名词已扩大应用于政府在发行任何货币中所获的利益。

在银行业方面,不论是中央银行或私营银行,也从经验中发现,只要社会大众对银行信誉有信心,则在一特定时间内,存款者绝少可能要求将存款全部兑现。因此,银行体系只须保留一部分现金准备即可,其余存款可运用于放款投资等营利途径。这便是近代“部分储备制”的源始。

我国是世界上最早使用纸币的国家。早在汉武帝元狩四年(公元前 119 年)就已出现了一种“白鹿皮币”,用珍贵动物白鹿的皮制成。主要用于王室、宗室朝觐聘享,虽流传不广,却已具有纸币的雏形。最早在市场上流通的纸币,是宋朝初年(公元 960 年)在四川成都出现的“交子”。“交子”是用楮树皮纸做成的楮券,类似于收据,可以兑现,也可以在市场上流通,交子的意思即交换凭据。欧洲的纸币来源于 17 世纪的银行券。

一般来说,信用货币可以分为辅币(Subsidiary money)、钞票或纸币(Paper money)和银行存款(Bank deposit)三种形态。辅币多以贱金属铸造,其本身所含金属价值低于其货币价值,铸币权由政府独占,我国是由财政部下属的铸币厂专门铸造。其功能是担任小额或零星交易的支付手段。纸币或钞票其发行权,也为政府或政府金融机关所专有。银行存款有不同的种类,作为支付手段,最重要的银行存款形态是活期存款(Demand deposit)。所谓活期存款,即存款人能以支票即期提取的一种存款。在信用制度发达的国家,交易总量绝大多数采用支票形式收付。使用支票不但可减少因使

用现金而遭受损失的风险,而且传输便利,也可减少交易成本。支票也能按交易实数收付,免去找换零钱的麻烦。如支票经收票人背书之后,在一定范围内可辗转流通。当然支票(Check)本身只是一种票据,活期存款才是真正的交易媒介或支付手段。所以,在交易双方并不互相熟识的情况下,支票未必能为对方所接受。不过在信用制度高度发展的社会中,这些技术困难已被各种信用工具如兑付支票、银行本票、旅行支票、信用卡等所克服。所以,只要存款人在活期帐户上有结余,这余额便可随时动用,成为交易媒介。

1.3 货币的功能

传统上,经济学家是以货币的功能来解释货币的起源和发展的。近来,学者的注意力才逐渐转到货币作为一种经济变数或政策变数的重要性上来。货币是现代社会经济生存和发展所不可缺少的条件。货币的功能是理解货币现象和问题的基础。大致而论,经济学家公认的货币功能有四个,即交易的媒介;价值的标准;价值的储藏;延期支付的标准。

1.3.1 交易的媒介(Intermediary of exchange)

货币的使用,能使商品和劳务的交易以最高效率或最低成本的方式进行。在原始时代,人类穴居洞野,茹毛饮血,各自孤立挣扎求存,最初并无群体生活可言。其后,群体生活逐渐开展,分工合作制也随之兴起。在分工制下,每一个人或家庭,可凭其天赋或技能,从事较胜任的生产活动,然后将其劳动所得与他人交换。于是,便出现了物物交易制。物物交易制曾与分工制相辅相成,共同促进了人类社会经济的发展,但由于物物交易制自身的缺陷,到了一定阶段反而成了生产力发展的桎梏。

物物交易制的最大缺陷是,在交易过程中,必须耗费巨大的物

力、人力和时间,即效率过低,成本过高。物物交易要成功实现,必须经过一个漫长的寻觅过程,以达到交易双方“需求的双重巧合”和“需求时间的双重巧合”,否则交易则难以顺利完成。显然,这种交易效率甚低,成本甚高。即使交易条件已经存在,物物交易也只能限于较简单的商品范畴内进行。当经济发展到一定阶段,消费者需求渐趋复杂,特别是对各种服务和教育、医疗卫生、文化娱乐的需求不断增长时,物物交易方式便无法满足消费者较高级的欲望。

货币的形成解决了这一矛盾。作为交易媒介,货币能使交易以最高效率或最低成本进行,货币作为交易媒介,交易的达成也就不再需要“需求的双重巧合”和“时间的双重巧合”这两个条件,从而也节省了许多寻觅交易对象,搜集市场信息和资料的时间和资源。

1.3.2 价值的标准或交易的单位(Standard of value)

在物物交易制下,商品的交换,需要无数比率,如2斤米=1尺布,1头牛=10尺布……等等。若商品的数量庞大,则交换率也随之增加。设商品的总数为 n ,则在物物交易制下,交换比率的总数为 $n(n-1)/2$ 。 n 如果超过一定数量,则交换率将接近天文数字,其计算将极为耗时费力。货币出现后,一切商品的价值均以货币来表示。交换率成了价格,其总数也从 $n(n-1)/2$ 减至 $(n-1)$ 。计算交换率的时间和劳力因而大为节省。另外,货币作为记帐单位,也能衡量一切资产负债,这对促进金融借贷活动和经济发展有很大作用。

1.3.3 价值的储藏(Preservation of value)

在物物交易制下,买卖行为必须同时进行。没有卖出商品而不买入商品的人,或买入商品而不卖出商品的人。因为在直接交易制下,缺乏一种普遍为人接受的、体现“一般性购买力”的交易媒介。采用货币之后,商品买卖的行为得以分离。卖出商品者不必同时买入商品,因为卖者换得货币后,尽可保留和储藏货币,直至有需要时或最方便时才购入商品。换言之,货币代表了一般性的购买力,

因此,除充当交易媒介外,也成了价值的储藏,即“购买力的暂栖所”。进一步而论,如果货币价值稳定,则更成为长期储蓄的工具。在正常情况下,任何有理性的个人或家庭,总不愿将收入全部花光,而尽可能储蓄一部分以作养育子女或防备意外之需。广而言之,储蓄也是推动经济增长的要素,因为储蓄是国民收入消费后的余额,如无储蓄,即无投资,也无经济长期发展可言。

当然,货币要充分发挥价值储藏的功能,则币值本身应保持稳定。比如在恶性通货膨胀下,币值不断下跌,物价不断上升,货币便丧失了价值储藏的功能,贵金属和实物便成了保值工具。

1.3.4 延期支付的标准(Standard of deferred payment)

在物物交易制下,缺乏一种共同为人所能接受的价值标准,作为衡量长期性契约和借贷合约的基础。例如,甲受雇于乙,其工资应以何种商品计算?即使甲乙双方同意采用某一商品作为支付工资的标准,其品质优劣也是极难解决的问题。再者,如甲有急需,向乙求助,乙即使愿意也未必能解决问题,因为乙手中剩余的商品不一定符合甲的需求,货币的出现使这些问题都迎刃而解。一切长期合约(不论是服务契约或借贷合约)均可以货币为单位签订。显然,货币的使用,促进了信用制度和借贷关系的发展,而信用制度和借贷关系的建立,又是现代社会经济的基石。

1.3.5 小结

上述货币的四大功能,经济学家通常将第一功能,即交易的媒介,视为主要功能,其余三者视为次要功能。综上所述,货币的最大贡献是将交易过程中的时间、人力和物力,即交易成本(Cost of deal),减少到最低限度,这一要点,可用图 1—1 简释。

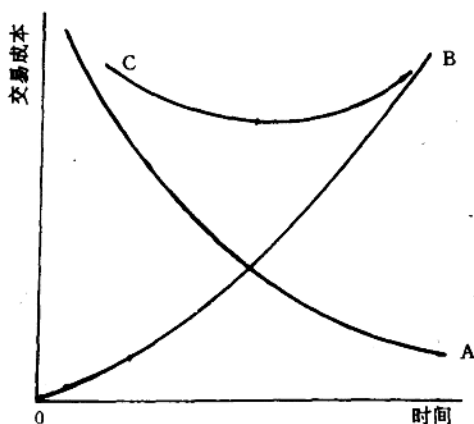


图 1-1

在图 1-1 中，用横轴衡量交易时间，纵轴衡量交易成本。交易成本可分两类，一类和时间成正比，即时间越长，成本越大。例如在交易过程中，等待和搜寻适当交易对象，储藏商品所耗费的人力物力，均属此类。这种成本可用曲线 B 表示。另一类成本则与时间成反比例，即时间越长，成本越小。例如，耐用品的大宗交易，或固定成本占较大比重的交易，均属此类，可用曲线 A 表示。交易总成本是这两类成本之和，可用曲线 C 表示。在不同的交易制下，成本曲线的高度也各不相同。图 1-2 显示了四种不同的成本曲线。 C_1 是孤立的物物交易下的成本曲线。由于有组织的市场尚未出现，所以交易成本也最高。随着经济的发展，孤立的物物交换逐渐被市场的物物交换所代替。假定在初步阶段，市场规模还很小，交易分工也很简单，则这种交易活动，可称之为集市式的物物交换。即便如此，交易成本也比孤立的物物交换高得多，其成本曲线可用 C_2 表示。交易若更进一步发展，则集市式的物物交换又被百货商场式的物

物交换所代替。换言之,在百货商场中,各种商品均分门别类地陈列于各个不同的摊位中,更有利于交换的进行,所以其成本曲线又再降至 C_3 。然而这些交易方式,毕竟还未能脱离物物交易的范畴,直至货币出现和被人们普遍采用以后,交易成本才降至最低限度,即 C_4 。当然,进一步推理,现货交易到期货交易以及交易制度的进一步完善,都是为了进一步降低交易成本和提高交易效率,不过与此处的话题无关。

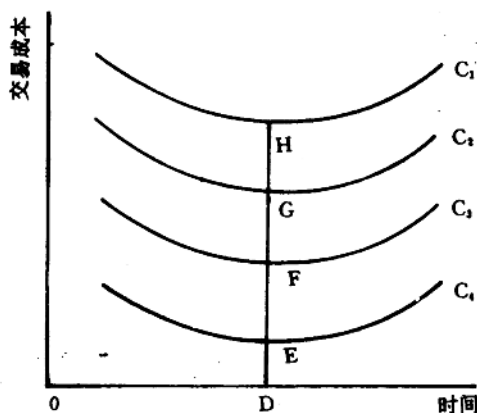


图 1-2

从图 1-2 中,可以看出,在一定时间 OD 内,货币制下的交易成本为 DE ,百货商场式的物物交易制下的成本为 DF ,集市式物物交易制下的成本为 DG ,孤立的物物交换制下的成本为 DH 。显然 $DH > DG > DF > DE$ 。

货币将人类经济史区分为非货币经济(即自然经济)和货币经济。两者有本质上的区别。货币的使用,使交易成本降低到最低限度,所节省的时间和资源可运用于生产活动,从而大大提高了生产力和生活水平。人类史上的工商业、农业、科学技术、文学艺术的发