



金融学基础

货币运行原理

张尚学 王春满 主 编

蓝天出版社

编写说明

这本书是在认真吸取金融研究成果和总结金融专业基础理论的基础上写成的，全书力求在两个方面具有特色：第一，它不是对货币、信用、银行等内容的“板块式”的静态描述，而是以货币运行为核心的动态描述，其结构主线是：揭示货币存在和运行的基本要素，阐明货币运行的基本形式——货币的供给、需求和平衡。我们认为，无论金融专业理论的内容变得多么丰富，多么复杂，都不会改变货币运行这一中心课题。第二，它不是将货币、信用、银行等范畴置于资本主义和社会主义两种对立的社会形态中去考察，而是以商品经济条件下的经济和金融形式为依托，以马克思主义的世界观、方法论为指导，分析货币存在和运行的一般原理，介绍金融理论研究和业务操作所必备的基本理论和基础知识，介绍当代社会经济生活中金融活动的新发展，分析、探讨我国社会主义的金融实际问题 and 理论问题。

本书由张尚学、王春满任主编，杨凤虎、杨志平任副主编，参加编写的人员有：（按姓氏笔划排列）王春满、陈进中、肖金华、杨志平、杨凤虎、张尚学、封俊国、郭占全。

在本书编写过程中，汤礼光、李巍两位副教授给予了热忱帮助和支持，在此深表感谢。

我们的探索才刚刚开始，还很不成熟，真诚期望读者对书中的缺点和错误提出宝贵意见。

编者

一九九一年三月

目 录

I. 货币运行的基本要素

第一章 货币	(3)
第一节 商品经济与货币	(3)
商品交换与货币的产生.....	(3)
商品经济与货币经济.....	(7)
关于货币存亡问题的争论.....	(9)
第二节 货币的功能	(11)
货币的本质特征.....	(11)
货币的价值尺度功能.....	(12)
货币的流通手段功能.....	(14)
货币的贮藏手段功能.....	(16)
货币的支付手段功能.....	(17)
货币功能的对外扩张.....	(18)
第三节 货币制度	(19)
货币制度的一般结构.....	(19)
货币制度的类型.....	(23)
我国现行货币制度的基本内容.....	(28)
第二章 借贷资金	(31)
第一节 信用与借贷资金的形成	(31)
信用的产生.....	(31)

信用的发展与借贷资金的形成·····	(32)
第二节 借贷资金的特征·····	(38)
借贷资金的基本特征·····	(38)
借贷资金反映不同的生产关系·····	(41)
第三节 资金借贷的形式·····	(43)
民间信用·····	(43)
商业信用·····	(44)
银行信用·····	(47)
国家信用·····	(48)
消费信用·····	(50)
信用形式在国际间的运用·····	(51)
第四节 利息和利息率·····	(52)
利息的本质·····	(52)
利率的结构·····	(53)
利率的确定·····	(55)
利率的功能·····	(56)
第三章 金融机构·····	(59)
第一节 银行·····	(60)
银行的产生和发展·····	(60)
银行的职能·····	(63)
银行在经济中的地位·····	(64)
我国社会主义金融体系·····	(66)
第二节 中央银行·····	(67)
中央银行的性质·····	(67)
中央银行的职能·····	(69)
中央银行在银行体系中的地位·····	(70)
第三节 商业银行·····	(73)
商业银行的特征·····	(73)

商业银行业务·····	(75)
我国的商业银行·····	(77)
第四节 专业银行·····	(80)
专业银行的特征·····	(80)
专业银行的种类·····	(82)
我国专业银行的发展方向·····	(83)
第五节 非银行金融机构·····	(88)
非银行金融机构的特征·····	(88)
非银行金融机构的种类·····	(91)
我国的非银行金融机构·····	(92)
第四章 金融市场 ·····	(96)
第一节 金融市场的形成·····	(96)
金融市场及其融资方式·····	(96)
金融市场的范围与主体 ·····	(102)
金融市场的形成是一个不断完善的过程 ·····	(104)
金融市场的特征 ·····	(106)
第二节 金融市场的构成 ·····	(107)
金融市场的分类 ·····	(107)
货币市场 ·····	(109)
资本市场 ·····	(113)
外汇市场 ·····	(122)
黄金市场 ·····	(123)
保险市场 ·····	(123)
第三节 金融市场运行机制 ·····	(124)
金融市场在市场体系中的地位 ·····	(124)
金融市场运行机制 ·····	(125)
金融市场的功能 ·····	(128)
第四节 我国金融市场的现状与趋势 ·····	(129)

开拓、完善我国金融市场的必要性	(129)
典型的金融市场环境与我国的现状	(130)
开拓具有中国特色的金融市场	(135)
开拓、完善我国金融市场的方法	(138)

Ⅱ. 货币的供给

第五章 货币流通	(140)
第一节 货币流通的特征	(140)
货币流通的形成	(140)
货币流通的构成	(141)
货币流通的特征	(142)
第二节 货币流通与经济发展	(144)
货币流通与商品流通	(144)
货币流通与社会再生产的关系	(146)
第三节 货币流通正常的标志	(150)
经验数据法	(150)
物价指数法	(152)
货币流通与经济发展速度	(154)
其它标志	(155)
第六章 货币供应量	(157)
第一节 货币供应量的范围	(157)
货币职能与货币范围	(157)
产品经济与货币范围	(158)
商品经济与货币范围	(159)
现金同存款货币的关系	(160)
当前我国货币流通的新特点	(161)
第二节 货币流通层次	(162)

划分货币层次的一般原则	(162)
划分货币层次的一般方法	(163)
我国货币层次的划分	(166)
货币控制重点的选择	(168)
第三节 银行与货币供给	(169)
银行是货币供给的主体	(169)
中央银行与货币供给	(169)
专业银行与货币供给	(170)
银行信贷资金管理体制与货币供给	(171)
第四节 财政与货币供给	(173)
财政收支过程与货币供给	(173)
财政赤字与货币供给	(174)
第七章 货币的创造	(176)
第一节 货币乘数与货币供给的扩张	(176)
原始存款与派生存款	(176)
基础货币与货币乘数	(177)
派生存款的过程	(179)
派生倍数的修正	(181)
第二节 货币供给的模型	(182)
对货币乘数的推导	(182)
对基础货币的推导	(184)
对货币供给模型因素的分析	(184)

Ⅲ. 货币的需求

第八章 商品流通决定货币需求的规律	(188)
第一节 商品流通与货币必要量	(188)
马克思劳动价值论的货币观	(188)

商品价格总额对货币必要量的决定	(189)
货币流通速度对货币必要量的影响	(191)
货币必要量理论的意义及其缺陷	(193)
第二节 纸币的需求量规律	(194)
纸币的性质	(194)
纸币数量对货币需求的作用	(197)
纸币的需求量规律	(199)
第九章 现代货币需求理论	(202)
第一节 货币数量论概说	(202)
早期的货币数量论	(202)
货币数量论的发展	(204)
第二节 现代货币需求理论简介	(208)
凯恩斯的货币资产需求论	(208)
弗里德曼的货币需求稳定论	(214)
第十章 经济体制转换时期的货币需求	(219)
第一节 社会再生产与货币需求	(219)
货币需求与社会总需求的关系	(219)
简单再生产和扩大再生产条件下的货币需求	(220)
社会再生产各环节与货币需求	(223)
第二节 产品经济体制下的货币需求特征	(226)
产品经济体制压抑货币需求	(226)
指令性计划与投资性货币需求	(228)
“短缺”条件下的消费性货币需求	(228)
第三节 经济体制改革与货币需求的变化	(229)
我国的经济体制改革	(229)
改革引起的货币需求变化	(231)
不合理的扩张性货币需求	(232)
建立我国的货币需求理论	(234)

IV. 货币供求的平衡

第十一章 货币政策	(238)
第一节 货币政策目标	(238)
货币政策的形成和发展	(238)
货币政策的目标	(242)
货币政策目标的选择	(244)
我国的货币政策目标	(247)
第二节 通货膨胀与通货膨胀政策	(251)
通货膨胀及其标志	(251)
通货膨胀类型	(253)
通货膨胀政策	(255)
通货膨胀的危害	(256)
第三节 坚持稳定通货的货币政策	(257)
对我国40年货币流通状况的估价	(257)
坚持稳定通货政策的依据	(259)
怎样认识我国的通货膨胀	(260)
保持通货稳定的一般措施	(267)
第十二章 中央银行与货币供求平衡	(270)
第一节 中央银行在宏观经济调节中的地位	(270)
现代商品经济中金融调节的必要性	(270)
中央银行在宏观经济调节中的地位	(272)
第二节 中央银行金融调节的内容与手段	(274)
中央银行金融调节的内容	(274)
中央银行金融调节手段概述	(275)
人民银行金融调节手段及其存在的问题	(281)
第三节 中央银行金融调节的传导过程	(284)

金融调节的中介指标	(284)
西方国家的金融调节机制	(286)
我国的金融调节机制	(289)
第四节 建立和健全我国灵活有效的金融调控体系 ..	(290)
实施金融调控的环境	(290)
发挥我国专业银行金融调节的职能	(291)
建立我国分层调控体系	(292)
建立金融财政的协调机制	(292)
第十三章 外汇与国际收支平衡	(298)
第一节 货币供求的国内平衡与对外平衡	(298)
封闭式经济与开放式经济	(298)
开放式经济货币供求的特征	(299)
国内平衡与对外平衡	(300)
第二节 国际收支	(303)
国际收支的概念	(303)
国际收支平衡表	(304)
国际收支失衡的原因和对策	(309)
第三节 外汇与外汇管制	(313)
外汇的概念	(313)
汇率	(314)
外汇管制	(318)

I. 货币运行的基本要素

货币运行不是简单、孤立的经济现象，而是一个经济活动的整体。它既是整个社会经济运行的组成部分，又是其内部各种要素的有机结合。社会经济运行是它赖以存在和发展的外部环境，会不断滋生或变更它的组成要素，使其与之相适应，而它内部各种要素的质量及其总体结构则决定其能否适应或适应的程度。研究货币运行要素的目的，不过在于寻求提高要素质量、改善结构的最佳途径，使货币运行能够充分适应社会经济运行。

货币运行的要素，是随着商品货币关系由简单到复杂，随着经济的货币化和信用化程度的不断提高而生长或变更的，是社会经济运行的结果。简单商品经济条件下的货币运行，是货币单一要素的自发活动——为充当交易媒介而转手运动，货币主体没有复杂的形式，更没有金融市场的存在，也不需要专门的机构控制和调节。而在发达的商品经济条件下，货币经济、信用经济日益占据主导地位，货币不再是简单的交易工具，而成为社会经济运行的重要支配力量，货币的功能得以充分拓展，进而使货币主体又分化出多种复杂的形式，诸如：商业票据、银行券、银行存款、股票、债券等等。货币主体的复杂化，使货币运行不再表现为单一要素的自发活动，而是呈现出多元化、立体式的货币运行系统。这个系统是多个复杂要素的统一体，各个要素相对独立，又相互联系、相互作用，共同制约货币运行的整体功能。

一个比较健全的货币运行系统，一般须具备如下四个基本要素：（1）货币运行的一般载体——货币。它决定货币运行的基

本特征。因为，货币运行的动力直接来自于货币的各种功能，货币施展功能的过程，就是货币运行的过程。货币形式的变化，往往通过对其功能的影响而改变货币运行的整体特征。（2）货币运行的特殊载体——借贷资金。它是信用条件下的货币形式，受社会信用制度的制约。信用制度的变革，往往通过改变借贷资金的数量、结构而对货币运行方式发生重大影响。（3）货币运行的调节器——金融机构。它是信用制度高度发展的产物。当货币运行越来越居社会经济运行的重要地位，它的盲目性便成为其发展的重要障碍，金融机构由此应运而生。当代社会，以银行为主体的金融机构已成为控制、调节货币运行的重要机关，它的政策与业务对货币运行起着至关重要的作用。（4）货币运行的空间——金融市场。最初的货币运行，只表现为货币在商品购买者和出卖者手中的流动，而当货币借贷产生之后，货币运行则表现为货币在贷出者（供应者）和借入者（需求者）之间的运动。这种运动受到货币品种和供求条件复杂性的制约，往往不能自发实现，而必须依靠金融市场来接通供求各方。金融机构对货币运行的调节作用也正是通过金融市场来实现的。这样，全社会的货币运行，包括政府、企业、个人、银行等一切经济主体之间的货币、资金融通，就都置于金融市场之中。

上述四个基本要素，是发达的商品经济条件下货币运行缺一不可的条件。四个要素依次出现，反映了经济的货币化、信用化程度不断加深的必然过程。一个经济中的货币运行是否完全具备这四个要素，往往是衡量这个经济成长、发育状况的客观标准。我国正处于商品经济刚刚起步的阶段，货币运行的基本要素尚待发展和完善。毫无疑问，随着经济、金融改革的不断深化，一个健全的货币运行系统一定能在我国很快建立起来。

第一章 货 币

货币，作为商品经济的价值形式，它是当代社会经济运行不可缺少的基本条件；作为货币运行的物质承担者或载体，它是决定货币运行的首要因素。因此，揭示货币在商品交换中产生并与商品经济并存的原理，认识货币的各种功能，了解货币制度的基本内容及发展历史，是货币运行理论的首要课题。

第一节 商品经济与货币

商品交换 与 货币的产生

关于货币起源，曾有过各种不同的说法。有说是上帝创造的，有说是发明或协议产生的，有说是国家政权炮制的。而马克思是从历史唯物主义观点出发，从商品交换过程中揭示货币起源的。他的科学结论是：货币起源于商品，是商品交换发展的必然产物。

一、商品交换与价值形式

商品是使用价值和价值的对立统一物。使用价值是商品的自然属性，用以满足人们的某种需要。价值是商品的社会属性，它证明凝结在商品中人类一般劳动（脑力和体力等的消耗）的存在。商品交换的依据正是商品的价值，因为，使用价值是不同质的，无法相互比较，只有价值具有质的共同性和量的可比性，等价交换便成为一条自然的交换法则。

那么，怎样才能知道商品有无价值和价值的大小呢？或者

说，商品的价值是如何表现出来的呢？

使用价值以物质形态直接出现，可为人们的感官直接感知，但价值是寓于商品中的抽象劳动，不能通过商品自己表现。就目前来讲，生产一样商品究竟能耗费多少人的体力和脑力，哪怕是用最先进的科学技术手段也无法绝对准确地测算出来。商品的价值是在商品交换过程中相对表现出来的。如三斤黄豆换了一尺布，人们问它的价值有多大，回答说：三斤黄豆值一尺布。显然，通过交换，一种商品的价值就表现在另一种商品上了。这后一种商品（如一尺布）就成了前一种商品的价值表现形式，它表明生产三斤黄豆所耗费的劳动正好等于生产一尺布所耗费的劳动。这就是商品价值的表现形式，简称为价值形式。货币正是在这种由商品交换发展决定的价值形式的发展中产生的，货币不过是一种高级的价值表现形式而已。

二、价值形式发展与货币的产生

（一）简单价值形式中的等价物

人类社会尚未发生大分工以前，商品交换只是偶然现象。极为低下的生产力水平，决定了人们不可能经常有剩余产品拿来交换，更谈不上专门为交换而进行生产。但这种偶然的商品交换已经具有了商品价值表现的简单形式，即：商品的价值通过另一种商品相对表现出来。它说明商品已经有了等价物，价值不再是完全抽象的，而具有了“物的形式”。如前面所举，三斤黄豆的价值表现为一尺布，一尺布便成为三斤黄豆的等价物。作为交换，商品只是满足交换者对不同使用价值的需求，作为等价物，它的意义并不在使用价值方面，而在价值方面。因为，一种商品一旦作为等价物，便具有了如下特征：

第一，使用价值成为价值的表现形式。等价物并不能用自身的价值来表现出别的商品的价值，因为它自身的价值也是内在

的，不可捉摸的，而只能以自身的外在形式——一定量的使用价值来表现。

第二，具体劳动成为抽象劳动的表现形式。等价物也是具体劳动的产物，但它却被用来等量别的商品所含劳动的质和量，成为抽象劳动的代表。生产等价物的具体劳动，使凝结在与其交换的商品当中的抽象劳动具体化了。

第三，私人劳动成为社会劳动的表现形式。一种商品主动与等价物交换，其实质是要将生产这种商品的私人劳动求得社会的承认，转化为社会劳动。但生产等价物的劳动也是私人劳动，只因为等价物在交换关系中被他人所追求，具有与别的商品直接交换的能力，这种私人劳动便具有了直接的社会性，成为社会劳动的代表。

等价物的上述特征提醒我们，在商品价值的简单表现形式中已经孕育了货币的胚芽，等价物的特征中蕴藏着货币的本质，货币不过是一种发展成熟了的等价物。

（二）一般等价物的出现

随着生产力的发展，尤其是社会分工的出现，商品交换不再是偶然发生的事情，而成为一种经常性的有规律的现象。这样，每一种商品不再是偶然地和另一种商品相交换，而是经常地与其它许多种商品相交换，其价值不再是由另一种商品简单地表现，而是由许多种商品来表现，每一种商品的等价物不只有一个，而是有一系列。这种情况说明，商品价值同它借以表现的使用价值的特殊形式没有关系，每一种进入交换的商品都可以充当其它商品的等价物。价值是无差别的抽象人类劳动的凝结，在这种扩大了的价值表现形式中得到了证明。这时候，商品之间的交换比例不再是偶然确定的，而是更加接近于它们内部实际包含的价值量。

尽管如此，商品价值的表现仍然是不充分的，尤其是不统一

的。其根本原因在于，这时的商品交换都是直接的物物交换，商品借以表现自己价值的材料还没有与交换者本人对其使用价值的直接需求分开，因而许多商品事实上并不能充当等价物，使价值表现受到限制。而且，一种商品的等价物，对另一种商品来说很可能不是等价物，因为前者需要它的使用价值，而后者不需要，商品价值没有统一的表现尺度。生产越发展，参加交换的商品越多，就越发暴露出这种价值表现不统一的缺陷。用于交换的商品必须在品种、数量、质量等方面都符合交换双方需求，且价值量相等，才能实现交换，这给商品交换的进一步发展造成极大的困难。为了换到所需要的商品，往往需要进行若干次迂回曲折的交易。如三斤黄豆的所有者想换一尺布，但一尺布的所有者却不需要黄豆，而需要一把斧子，这就迫使他先拿黄豆换斧子，再拿斧子换布。久而久之，人们开始自发地或本能地在市场上发现一种商品，这种商品进入交换的次数最多，其使用价值是大家都共同需要的，只要将自己的商品先换成这种商品，再换他实际所希望的商品就不成问题了。谁都这样做，谁都把这种商品当作等价物，那么，这种商品实际上就成了所有商品的公共的或说是一般的等价物了。人们终于摆脱了各种不同的使用价值在交换中对他们的束缚，使直接的物物交换变成由一般等价物为媒介的间接交换。

显然，一般等价物已经不是普通的商品，它有两个重要特征：

第一，一般等价物不再是消费的对象，而成了交换的媒介。它说明，作为一般等价物的商品，并不是人们交换的目的，而是交换的手段。

第二，一般等价物不是用其自然的使用价值，而是用其由社会赋予它的使用价值——直接与其它商品相交换的能力——来表现商品的价值。它说明，商品价值的表现形式完全可以脱离商品

的躯体，采取任意的形式。

（三）货币的产生

一般等价物的出现，解决了直接物物交换的矛盾和困难，使商品交换在一般等价物的媒介作用下获得了新的发展。但这时候充当一般等价物的商品还是不固定的，时而是这种，时而又是那种。这种情况，必然阻碍商品交换的进一步发展。因此，人们很自然地要求在较大的范围内（如一个民族市场甚至一个国家）将一般等价物统一起来，使其成为长期固定的一般等价物。这种固定化了的一般等价物就是货币。

商品经济与 货币经济

商品经济是以商品生产和交换为基本内容的经济形式。商品经济的重要特征在于经济实体之间的经济关系是以价值形式而不是以使用价值的形式连接的。自从货币产生以后，商品的内在矛盾（使用价值和价值的矛盾）转化为商品和货币的外部对立，商品的价值不再由其他普通商品来检验和证明，而是通过货币。货币排除了其他一切商品而成为唯一的价值表现形式。生产者之间，生产者与消费者之间的经济联系都通过货币来实现。

在简单商品经济条件下，商品生产者以交换使用价值为目的，为买而卖，商品经济在当时整个社会经济生活中处于从属地位。这就决定了货币只是商品交换中的简单媒介，是商品交换的附属物。

在发达的商品经济条件下，不仅随着一切劳动产品都转化为商品，成为货币交换的对象，使货币的使用范围无限扩大，而且，随着货币各种功能的充分发展，尤其是随着货币资本化程度的加深，使货币一方面发挥一般等价物的作用，用以衡量、实现、贮藏、转移价值等等，更重要的是，货币现象已经作为一种独特的经济形式——货币经济而存在。货币经济的基本特征是——一国货币化的商品与劳务（以货币购买和支付的商品与劳