

货币银行学

陶 湘 陈雨露



中共中央党校出版社

30
1

96
F830
121
2

货币银行学

陶 湘 陈雨露

XAK96/11

中共中央党校出版社

C

364929

责任编辑：景桂兰

封面设计：张志明

版式设计：保 中

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/陶湘,陈雨露著. -北京:中共中央党校出版社, 1995. 10

ISBN 7-5035-1290-3

I. 货… II. ①陶…②陈… III. 货币和银行经济学
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 17388 号

中共中央党校出版社出版发行

(北京市海淀区大有庄 100 号)

沈铁锦州印刷厂印刷

1995 年 10 月第 1 版 1995 年 10 月第 1 次印刷

开本: 787×1092 毫米 1/32 印张: 10.25

字数: 221 千字 印数: 1—5600 册

定价: 6.75 元

如印装质量不合格, 请与印刷厂联系调换。

说 明

货币银行学是一门研究货币领域各种经济规律的科学。认真学习和掌握这门科学，对于发展我国的社会主义市场经济，对外扩大开放，具有十分重要的现实意义。为此，我们特意聘请中国国际经济关系学会副会长、国务院发展研究中心世界发展研究所学术委员、中国人民大学陶湘教授任主编，由中国人民大学财政金融系副系主任陈雨露博士撰写了《货币银行学》这本教材。

本教材遵循马克思主义基本原理，坚持实事求是的原则，以建立中国社会主义市场经济为背景，借鉴西方货币银行学的某些有益的研究成果，力求做到基本概念、基本原理简明清楚，并联系我国经济体制改革的实践，适合广大干部在职学习使用。

这本教材成书于1995年3月，并在我院有关班次试用，受到了大家的好评。这次正式出版时，作者又作了一些文字修改。广大教师和学员在使用过程中发现问题，请批评指正。

中共中央党校函授学院

1995年10月

目 录

第一章 导论.....	1
第一节 货币银行学的基本内容.....	1
第二节 货币经济与市场经济.....	6
第三节 货币经济与货币银行学.....	7
第二章 货币与货币流通规律	10
第一节 货币的定义	10
第二节 货币制度	18
第三节 货币流通与货币流通规律	30
第三章 货币供求与通货膨胀	42
第一节 货币需求	42
第二节 货币供给	66
第三节 货币均衡	74
第四节 通货膨胀	84
第四章 开放经济下的货币供求	95
第一节 国际收支与国际收支差额	95
第二节 国际收支与货币供给.....	104
第三节 国际收支与通货膨胀.....	127
第五章 信用、利率与金融市场.....	133
第一节 信用.....	133
第二节 金融工具与金融创新.....	145
第三节 利息与利率.....	159

第四节	金融市场·····	164
第六章	金融机构体系·····	205
第一节	金融机构体系的构成·····	205
第二节	中央银行·····	216
第三节	存款货币银行·····	232
第四节	专业性银行和政策性银行·····	253
第五节	非银行金融机构·····	261
第七章	货币政策·····	269
第一节	货币政策目标·····	269
第二节	中央银行制度下的货币创造过程·····	273
第三节	货币政策工具·····	278
第四节	货币政策的传导机制·····	284
第五节	货币政策效应·····	289
第六节	货币政策与其他宏观经济政策的配合·····	293
第七节	我国中央银行的货币政策·····	304

第一章 导 论

对于货币和银行，大家在日常生活中经常接触，是比较熟悉的经济生活现象。但是，货币银行学作为一门研究货币领域中各种经济规律的学问，并不是任何人不经过认真研究就能理解和掌握的。因此，导论首先着重概括介绍货币银行学这门学科的基本内容及其同市场经济的关系。

第一节 货币银行学的基本内容

货币银行学是一门社会科学，是研究货币领域中各种客观经济规律的。它的理论框架由货币理论、信用理论、银行理论和宏观金融调控理论四部分构成。因此，货币学、信用学、银行学和宏观金融调控学就共同构成了货币银行学的基本内容。

一、货 币 学

货币学研究货币的涵义，货币制度，货币流通规律，货币供求和通货膨胀。

货币是被公认的固定地充当一般等价物的商品。在现实生活中，它发挥价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种职能。价值尺度职能是指货币可以其内在的价值量为标准用来衡量其他商品的价值量，使商品的内在价值获得外在表现。流通手段职能是指货币可以用来作为商品

交换的媒介，使商品流通顺畅地进行。贮藏手段职能是指货币可以被社会公众作为一种财富的代表而贮存和积累，以备将来的需要。支付手段职能是指在延期付款方式情况下，货币可用来充当清偿债务的手段。世界货币职能是指货币可以超越国界流通，在世界范围内发挥职能。

货币制度是指国家为保障本国货币流通的正常与稳定，对货币流通有关因素所做的系统的法律规定的总和。货币制度的主要内容包括货币币材和货币单位的确定，本位币和辅币的铸造、发行和流通制度的建立，纸币的发行和流通制度的确定，货币保证的储备制度的建立等。货币制度在历史演进中存在银单本位制度、金银复本位制度、金单本位制度和不兑换的纸币制度四个阶段，四种类型。不同货币制度存在的经济基础和货币流通的内在规律是货币学研究的内容。

货币流通是货币在商品交换过程中发挥媒介作用所形成的货币与商品不断换位的过程，以及货币在非商品流通中货币单向流动的支付过程。货币流通具有内在规律性，即经济生活对货币存在一个客观需求量。因此，货币流通规律就是研究在商品流通中客观货币需求量的规律。

货币供求均衡是货币学的重要内容之一。货币供求均衡是货币需求与货币供给的均衡。货币需求是指个人、家庭、企业和事业单位以及政府部门等社会微观经济主体在既定的国民收入分配范围内，能够而且愿意以货币形式保有并用于周转的那部分货币数额。货币供给是指银行体系通过其资金运用向生产和流通领域中注入货币的经济行为。货币供给与货币需求大致相当为货币供求均衡；货币供给大于或小于货币需求为货币供求失衡。货币供给大于需求的失衡是现实生活

中普遍存在的现象。

通货膨胀是货币供求和社会商品总供求失衡所引起的物价持续上涨现象。严重的通货膨胀会损害正常的经济运行秩序，抑制生产效率的提高。从而给经济的成长带来消极影响。货币学需要探究通货膨胀形成的原因属于需求拉上型、成本推动型、心理预期型还是结构调整型，为政府宏观调控政策的制订奠定基础。

二、信 用 学

信用学研究信用的涵义，金融工具，利息与利率，金融市场等内容。

信用是指以偿还和付息为基本特征的借贷行为。它属于商品货币关系的一个经济范畴，只要存在商品货币经济，则必然存在信用。信用的形式包括银行信用、商业信用、国家信用、国际信用和消费信用。

金融工具是信用活动的产物，是能够证明金融交易金额、期限和价格的书面文件，对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利具有法律约束意义。如商业票据、债券和股票。从金融工具的持有者角度来讲，金融工具又叫金融资产。

利息是在货币借贷活动中债务人为取得货币使用权而向债权人支付的超过本金的部分。它是劳动者在生产中创造的剩余价值的一部分。一定时期内利息额与借贷本金额的比率称为利率，它是货币资金使用的价格，利率决定于借入资金用于投资后的平均利润率，同时受货币资金供求关系的影响。

金融市场是信用活动的市场，是由货币资金借贷，有价证券的发行和交易，以及外汇黄金买卖活动所形成的市场。金

融市场分为直接融资市场和间接融资市场。直接融资市场是资金供求双方直接进行资金的融通，采用金融工具进行买卖和资金借贷。间接融资市场是资金供需双方通过银行等金融中介机构间接进行融资活动的市场。金融市场的基本功能是资金融通功能，资金积累功能和货币资金供求调节功能。

三、银 行 学

银行学研究一国的金融机构体系、中央银行、存款货币银行、专业性银行和非银行金融机构。

金融机构体系是指一国金融机构的组织体系，包括经营和管理金融业务的各类金融机构所组成的整体系统。通常由中央银行、存款货币银行、专业性银行和非银行金融机构组成。世界各国的金融机构体系具有一些共同的特征，譬如各种形式的金融机构并存，以存款货币银行为主，中央银行是金融机构体系的核心和管理机构等。同时也因社会背景和经济背景的不同而存在许多差异，如中央银行的独立性大小不同，商业银行的体制不同等等。这些相同的和不相同的特征是银行学研究的重点。

中央银行是不以盈利为目的，不直接面对个人和工商企业开展业务，而专门进行宏观经济金融调控的特殊性金融机构，是各国金融机构体系的核心。中央银行的建立主要通过两条途径：一是从众多的存款货币银行中逐渐分离出一家银行，专门执行中央银行职能；二是专门建立中央银行。

存款货币银行是指对于创造存款货币起主要作用的金融机构，包括商业银行和其他可以吸收存款的金融机构。我国的存款货币银行包括专业银行、交通银行、中信实业银行和

其他行业性或地方性银行。存款货币银行是国际货币基金组织对能够创造存款货币的金融机构的总称，它是各国金融机构体系的主体。

专业性银行是各国金融机构体系中专门从事某类银行业务的专门性银行，包括储蓄银行、投资银行、房地产抵押信贷银行等，它们主要从事中长期资金融通业务，以有价证券的发行筹集资金来源。

政策性银行是国家为促进某一行业和发展而设立的，不以盈利为目的的银行。主要包括农业开发银行、进出口银行和开发银行。

非银行金融机构是除银行外，其他经营金融业务的各种机构。主要有保险公司、信托公司、信用合作社、证券公司、财务公司、养老基金和存款保险公司等。它以其数量众多的特点，在各国金融体系中占据十分重要的地位。当然，由于社会经济制度，法律制度及习惯不同，非银行金融机构的设置重点及其与存款货币银行的关系界定也存在差异，这在银行学研究中是一项重要内容。

四、宏观金融调控学

宏观金融调控学研究一国中央银行或货币当局如何运用货币政策调节货币供给，实现货币供求均衡和物价稳定，以保证经济增长。

货币政策是指中央银行为实现既定的经济目标，运用各种政策工具，通过一定的传导机制调节货币供给，进而影响宏观经济运行的方针和措施的总和。因而，货币政策目标、货币政策工具和货币政策的传导机制共同构成货币政策体系，

这是宏观金融调控学的核心内容。

第二节 货币经济与市场经济

货币自问世以来已有数千年的历史。货币的起源既不是圣贤的发明,也不是国家专制的产物或是人们协议的结果,而是在商品交换的长期发展过程中,自发地从商品界中分离出来的,是商品交换发展过程中商品价值形式逐步演进的必然结果。

在经济学原理中我们学习过货币是市场经济内在矛盾发展的必然产物的原理。在市场经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体,商品的使用价值和价值的矛盾是商品的内在矛盾,是私人劳动与社会劳动矛盾的表现。对商品生产者来说,商品对他只有价值而无使用价值,他关心的是自己的产品可能换得多少别人的产品。但是,为了实现商品的价值,生产的产品必须对别人具有使用价值才会被别人所需要。在交换中,商品生产者要获得商品的价值,就必须放弃其使用价值,将商品交换出去;同样,要想获得使用价值,满足自己的需要,就必须付出价值。因此,必须存在一种商品的价值表现形式才能解决这一必须解决的矛盾。在市场经济发展过程中,商品的价值表现形式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,最终造就了货币这种固定地充当一般等价物的商品。可见,从货币的起源来看,货币与市场经济有着极为密切的关系。

货币的发展过程也是市场经济的发展过程。货币自产生到现在,经历了实物货币、金属货币和不兑换的纸币三次飞

跃，货币制度也经历了原始货币制度、金属货币制度和发达的信用货币制度。在这一历史演进的过程中，市场经济也从商品经济发展到包括商品市场、劳务市场、技术市场和金融市场在内的国际一体化的现代市场经济。在现代市场经济中，从家庭的货币工资收入，奖金津贴收入，农产品销售收入，离休金、退休金和救济金收入，到家庭的日常生活费用支出，学杂费支出；从企业的基本建设投入，原材料支出和货币工资支出，到企业的销售收入或服务性收入；从国家的财政收入，到国家的财政支出，无不渗透着货币的职能。同时，市场经济中一个独立的组成部分——金融市场，无论是资金借贷市场和外汇市场，还是保险市场和黄金市场，无不对宏观经济的稳定和发展有着巨大的影响。因此，我们说现代市场经济就是货币经济。

第三节 货币经济与货币银行学

现代市场经济就是货币经济，对货币的研究是经济研究的重要部分。货币银行学就是研究货币与货币经济的一门社会科学。

货币银行学是经济学的一个分支。

西方国家的货币银行学是宏观经济学的一个内容，理论基础是西方货币理论中的货币数量理论。所谓货币数量理论，是一种认为在其他条件不变的情况下，货币数量与物价之间存在着一种相反变动关系的学说。这种理论认为在其他条件既定时，物价水平的高低和货币价值的大小是由一国的货币数量决定的。货币数量的增加，导致物价随之正比例上涨，而

货币的价值则反比例下降。反过来，货币数量减少，物价即随之正比例下降，货币的价值反比例上升。货币数量理论从其创始人波丹，经托马斯·孟、达凡查弟、洛克、孟德斯鸠、坎特罗、穆勒父子，一直到本世纪的甘末尔、费雪、马歇尔、庇古以及当代的弗里德曼，历经几个世纪，对各时期的西方经济学家有着巨大的影响，并直接影响到政府的宏观经济政策。以货币数量理论为基础，西方货币银行学研究市场经济条件下货币的本质、货币的职能、货币供求、通货膨胀、金融市场、金融机构和货币政策，进而提出自己的货币政策主张。

我国的货币银行理论是与我国货币的产生与发展的实践并行存在的，但现代货币银行理论是在 50 年代学习原苏联教材《货币流通与信用》之后建立的，称为货币信用学。基本上是照搬原苏联的货币信用理论，这种理论的基础是马克思的货币本质观和计划经济制度。在这一理论框架中，货币是固定地充当一般等价物的商品，是阶级社会利益占有者的手段；货币的职能包括价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币职能；经济运行中存在客观货币需求量，它取决于商品价格总额和货币流通速度，商品价格总额取决于商品的价格，商品的价格取决于商品的价值，而商品的价值决定于生产商品的社会必要劳动时间；取消商业信用，即禁止企业经营单位相互之间发生任何信用关系，其目的是使企业经营单位不可能在财政银行之外有补充的资金来源；利率由国家统一制订，实施管制利率，利率档次少，利率水平低，利差小，管理权限高度集中；集银行各种职能于国家银行一身，信贷只由一家分支机构遍布全国的银行提供；银行有权

对结算过程进行监督,资金运动和货币支付必须按计划进行;银行严格按照规定控制现金的提取,使现金主要服务于居民的消费品分配,杜绝国家企事业单位利用现金收付摆脱银行通过转帐过程的监督;国家银行的货币政策手段是信贷计划控制。

1979 年开始,中国开始摆脱原苏联的高度集中的中央计划经济制度,逐步向开放的社会主义市场经济过渡。货币信用学也借鉴了某些西方货币银行理论中市场经济下的某些共同规律,建立了自己的货币银行学体系。这一体系以马克思主义的劳动价值论和货币本质观为基础,吸收了西方货币银行学中的货币供求理论的研究方法和有关金融市场、货币政策的理论观点,以社会主义市场经济制度为背景,遵循实事求是的原则。这就是本书所介绍的货币银行学。

思 考 题

1. 什么是货币银行学的基本内容?
2. 货币经济与市场经济的关系如何理解?
3. 中西方货币银行学的理论基础有何不同?

第二章 货币与货币流通规律

货币的概念、职能、货币制度、货币的流通及其规律等，都是货币银行学的基础内容和基本知识。本章将逐一予以介绍。

第一节 货币的定义

一、货币的概念

货币这个人们经常接触的东西，它的产生、本质、职能、作用等问题，无论是近代的经济学家或现代的、当代的货币学家，都作过长期的研究，但都没有做出科学的回答，只有马克思才首先真正地从理论上正确地回答了以上诸多问题。

但就货币的定义这一点来说，如何给货币下定义，马克思没有给予概括性的回答，历代国内外经济学派以不同的角度观察，得出了许多深浅不一的定义，有的则由于观点和方法的不正确也得出了一些错误和片面的结论。有的定义为社会计算的工具和“选票”，有的把货币定义为财富、有的以货币职能作为货币的定义，有的则把货币的不同层次定义为广义和狭义的定义，古代有一种有名的观点叫做“国家决定货币”，这种观点在现代人中也有人提出：货币乃法律规定的具有无限偿付能力的事物。其中，都各有其片面性的一面。目前一般认为马克思对货币的产生及货币本质的分析和概括，

可以作为给货币下定义的根据，至于最科学、最正确、最全面的货币定义，有待于当代货币学家及今后的有关专家的进一步研究，作出合乎逻辑的结论。

从目前看，货币可以定义为：货币是被公认的固定地充当一般等价物的商品。

（一）货币是充当一般等价物的商品。在原始社会里，由于生产力低下，没有剩余的劳动产品，因而也不出现交换。随着生产力的发展和社会分工的出现，生产者通过劳动生产出各种各样的产品；由于生产者之间的需要而进行交换，其最初形式是物物交换。这些互相交换的产品（或商品），即具有价值和使用价值。价值是人类的一般劳动耗费；使用价值是指这些产品都可使用，如羊皮可以保暖，羊肉可以食用，石斧可以用来打猎、粮食可以充饥等等。它们之间的交换就产生了价值的表现问题，马克思把这一阶段称为简单的、偶然的价值形式。社会分工及生产力的再发展、产品的增加，一种物品的价值可以由许多商品表现出来，这种情况马克思称之为扩大的价值形式。在这一阶段的特点是多种物品经常地、规则地发生交换关系，对于生产者能否将物品及时地与其它物品交换出去是至关重要的问题。随着交换物品的数量和次数的增多，在交换中，逐渐形成以某种商品作为所有其他物品价值的表现工具，即等价物；等价物一旦出现就具有与所有物品直接交换的能力。这样物物交换就让位于通过媒介的间接交换。用一般等价物表现所有物品价值，马克思称之为一般价值形式。

由扩大的价值形式到一般价值形式的出现是人类经济活动中的重大进步，因为在物物交换中，一个有 100 种商品交