

货币银行学

刘 展 汪宗俊 主编

中国商业出版社

97
F830
162
2

货币银行学

主编 刘 展 汪宗俊
主审 邵有为

XDKP7/21



3 0116 5309 8

中国商业出版社



C

440606

(京)新登字 073 号

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/刘展,汪宗俊主编. —北京:中国商业出版社,1996.12

ISBN 7-5044-3345-4

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 23284 号

责任编辑:夏贤明

责任校对:汪宗俊

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

安徽财贸学院印刷厂印刷

1996年12月第一版 1996年12月第一次印刷

850×1168毫米32开 11.75印张 300千字

印数:1-4000册 定价:16.00元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

前 言

党的十一届三中全会以来,随着中国经济体制改革的深入,中国金融体制也进行了一系列改革,金融体系及其运行机制发生了很大变化;特别是1992年中国共产党第十四次代表大会在总结了十多年经济体制改革经验的基础上,进一步明确了我国经济体制改革的目标模式是建立社会主义市场经济体制,使得整个经济体制改革的步伐加快。1993年11月,中共中央十四届三中全会又作出了《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》,为各方面的改革进一步指明了方向。1994年以来,金融改革按照党的十四届三中全会的决定精神和更好地适应建立社会主义市场经济的需要,提出了建立“三个体系”,实现“两个真正”的改革目标。即建立国务院领导下,独立执行货币政策的中央银行宏观调控体系;建立政策性金融与商业性金融分离,以国有商业银行为主体,多种金融机构并存的金融组织体系;建立一个统一开放、有序竞争、严格管理的金融市场体系,把中国人民银行办成真正的中央银行,把专业银行办成真正的商业银行。同时为不断实现这一目标出台了一系列改革措施。这标志着我国金融体制改革由此进入一个新的阶段。

货币、信用、金融作为商品经济的产物,自然与市场经济结下了不解之缘。随着社会主义市场经济体制的建立和完善,金融体制改革的不断深化,金融在国民经济中的地位越来越重要,货币、信用和金融活动在商品经济下固有的运行原理和规律会日益显露出来。为了揭示商品经济中货币、信用、金融运行的完整的一般原理和规律,反映我国金融领域不断深化改革的新成就,我们编写了这本教材。

编写本书的指导思想是:以马克思主义基本原理为指导,立足

中国实际,努力反映在市场经济下具有普遍意义的货币银行理论和金融实务与管理的新发展。在编写中,我们力求形成以下特色:

(1)系统性。即系统地反映货币银行学的基础知识和基本原理。

(2)新颖性。注重吸纳国内、国外金融理论和实务的新成果,特别是力求反映我国近几年金融领域的最新发展。

(3)求实性。在编写过程中注意理论联系实际,尽力克服理论与实际脱节的现象,对金融运行、金融实务、金融管理都力争与我国的实际经济生活联系起来阐述。

(4)开放性。我们认为,作为教材应尽可能反映该学科的精华,所以在编写过程中注意吸收国内外货币银行学著述中的有益成分,希望能够反映这个领域中人类文化的共同成果。

本书由刘展、汪宗俊主编,各章初稿的编写者是(按章节顺序):第一、四、五章 汪宗俊,第二章 徐英富,第三、七章 刘展,第六章 江玉玲,第八章 黄华继,第九章 卫功琦,第十章 朱德忠。最后由刘展、汪宗俊进行总纂。

初稿完成后,请邵有为教授进行了审阅,提出了宝贵意见,使我们修改后的书稿内容更为完整,结构更趋合理。在此,谨表深切的谢意。

本书可作为高等院校财经类各本科专业的教材,也可作为金融干部专修科的教材,同时,还可供干部培训、经济工作者学习参考。

虽已成书,但我们仍感到尚有不少令人不满意的地方。由于水平所限,必然会有我们未发现的疏漏、不妥和错误之处,恳请读者批评指正。

作 者
1996年11月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源和形态.....	(1)
第二节 货币的职能	(12)
第三节 货币的定义	(19)
第四节 货币制度	(24)
第二章 信用与利息	(37)
第一节 信用的产生和发展	(37)
第二节 现代信用的基本形式	(46)
第三节 利息和利息率	(57)
第四节 利率的决定	(68)
第三章 金融机构	(74)
第一节 金融机构的产生和发展	(74)
第二节 西方国家的金融机构体系	(82)
第三节 中国金融体系的建立和改革	(88)
第四节 中国目前金融体系的构成.....	(103)
第四章 商业银行	(111)
第一节 商业银行的类型和组织.....	(111)
第二节 商业银行的负债业务.....	(115)
第三节 商业银行的资产业务.....	(120)
第四节 商业银行的中间业务.....	(128)
第五节 商业银行的经营管理.....	(137)
第六节 存款货币的创造与收缩.....	(145)
第五章 中央银行	(154)
第一节 中央银行的演进和结构.....	(154)
第二节 中央银行的性质和职能.....	(162)

第三节 国家对金融机构的监督管理·····	(172)
第六章 金融市场 ·····	(180)
第一节 金融市场概述·····	(180)
第二节 金融市场的交易对象——金融工具·····	(183)
第三节 证券市场·····	(189)
第四节 我国金融市场的发展·····	(195)
第七章 货币供求与货币均衡 ·····	(199)
第一节 货币需求·····	(199)
第二节 货币供给·····	(220)
第三节 货币供求均衡与社会总供给总需求的均衡 ·····	(231)
第八章 通货膨胀 ·····	(238)
第一节 通货膨胀概述·····	(238)
第二节 通货膨胀的成因·····	(246)
第三节 通货膨胀的后果·····	(257)
第四节 通货膨胀的对策·····	(266)
第九章 货币政策 ·····	(275)
第一节 货币政策目标·····	(275)
第二节 货币政策工具·····	(284)
第三节 货币政策传导机制·····	(295)
第四节 货币政策中介指标·····	(300)
第五节 货币政策效果·····	(308)
第十章 国际货币与金融 ·····	(317)
第一节 国际货币与国际汇兑·····	(317)
第二节 国际金融体系·····	(335)
第三节 国际收支与经济均衡·····	(349)

第一章 货币与货币制度

货币俗称钱,是人们最熟悉的东西。人们几乎每天都要同货币打交道,日常生活中的衣、食、住、行几乎都要用货币去购买、去支付。在商品经济条件下,货币与社会生产和人们生活紧密联系,息息相关。可以设想,如果没有货币,人类的经济活动仍将停留在原始的物物交换阶段。货币是现代社会经济车轮自如运转的润滑剂,它既能促进经济的发展,又可能会引起经济的紊乱。因此,研究货币与经济的关系,成了现代货币银行经济学的中心课题。本章,我们将就货币的起源、发展、职能、定义以及货币制度等基础问题进行讨论。

第一节 货币的起源和形态

一、货币的起源

研究货币的起源是对货币本质求得科学理解的关键,是探讨货币理论以及信用理论的锁钥。

在人类历史上,货币的存在已有几千年,但要逻辑地、历史地说明它的产生,还需要进行科学的论证。对货币是如何产生的这个问题第一个予以科学论证的是马克思。他根据大量历史材料,研究了商品和商品交换发展以及与其相适应的商品价值形式的发展,论证了货币的起源。

(一)货币的根源在于商品本身

马克思是从商品和商品交换入手分析货币起源的。物质资料的生产是人类生存和社会发展的基础。任何一个社会,不生产,都不可能生存。在原始社会,生产力水平极端低下,劳动产品十分有限,在公共占有生产资料的基础上,人们过着共同劳动、共同消费的生活。这时,不存在商品,也不存在货币。随着生产力的提高,社会状况逐步发生变化,出现了社会分工和生产资料私有制。社会分工和私有制的出现产生了“商品”这个范畴。由于社会分工,每个生产者只从事某种特定的具体劳动,生产有限的几种产品。显然,他们的产品主要不是供自己消费,而是供别人消费的。从这个意义来说,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。但是,由于私有制,每个生产者生产什么、生产多少和怎样生产都由他自己决定,生产出来的产品也属于他私人所有。所以,劳动并不是直接表现为对社会有意义,而是直接表现为对私人有意义。从这个意义上说,生产者的劳动直接表现为私人劳动。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。私人劳动要求社会承认它具有社会意义并转化为社会劳动,必须将产品转到社会上需要它的人手里。产品通过什么途径转到社会上需要它的人手里呢?既然是私人产品,让别人无偿地拿走当然不行,唯一的办法就是交换。产品交换出去了,说明产品是社会需要的,生产该产品的私人劳动得到了社会的承认并转化为社会劳动。通过交换,生产者 also 取得了别人的劳动产品,从而使自己的生产耗费得到补偿,使生产能继续进行下去。这时的产品是为交换而生产的,为交换而生产的劳动产品被称为商品。

商品之间的交换比例怎么确定?各种不同商品是不同具体劳动的产物,具有不同的使用价值,如粮食是吃的,衣服是穿的,等等。不同商品的使用价值千差万别,无法区分其大小,因而不能成为比较的根据。那么,不同商品内部有无共同的东西呢?有的。撇开生产商品的劳动的具体形式来看,不论是生产粮食的劳动,还

是生产衣服的劳动等等，都不外是人类体力和脑力的消耗。这种撇开具体形式的一般人类劳动叫做抽象劳动。凝结在商品中的一般的、抽象的劳动，形成商品价值。各种商品的价值，在质上是相同的，因此在量上可以比较。经过比较，价值量相等的商品相互交换。由此可见，商品交换实际上是人们相互交换各自的劳动。

价值与使用价值不同，使用价值是商品的自然属性，是可感觉的。而价值则是商品的社会属性，单就一个商品而言，它的价值是不可捉摸的。价值只能在商品同商品的交换中表现出来。在交换中，一种商品把自己的价值表现在别一种商品上，比如，1张牛皮交换2把石斧，通过交换，牛皮的价值表现为2把石斧，石斧则成为表现牛皮价值的材料，起着等价物的作用。在这里，牛皮的价值由石斧表现出来，生产牛皮的私人劳动被石斧证明是社会劳动。所以，价值表现的过程也就是私人劳动向社会劳动转化的过程。而起等价物作用的商品则成了价值的体现者，成了抽象劳动的体现者，成了社会劳动的体现者。

（二）价值形式的发展与货币的产生

通过交换，一种商品的价值由另一种商品表现出来，这就是价值形式问题。随着商品交换的发展，商品价值表现的具体形式也相应地发展。马克思认为，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价值形式四个阶段。货币则是价值形式发展的最后结果。

1. 简单的或偶然的价值形式

原始社会末期，偶然的交换发生于各个部落之间。交换的产品仅仅是各个部落的剩余产品，数量不多，品种也很少，所以交换的进行和比例的确定都带有很大的偶然性。与交换发展这一最初阶段相适应的是简单的或偶然的价值形式。用前面的例子，假设一个部落用1张牛皮与另一个部落交换2把石斧，从用牛皮交换石斧的部落来说，牛皮的价值由石斧表现出来了，由于这种表现还

带有偶然性,所以是简单的或偶然的价值形式。用公式表示则是:

$$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧}$$

在这一价值表现中,牛皮与石斧处于不同的地位,起着不同的作用。牛皮要与石斧交换,要把自己的价值表现在石斧上,这时它起着主动的作用。通过交换,牛皮的价值由石斧相对地表现出来,所以在这个公式中牛皮是处于相对价值形式的地位。石斧在这里作为价值表现材料起着被动的作用,石斧表现牛皮的价值,说明牛皮的价值与它自身相等,所以它在这里是处在等价形式的地位。等价形式上的物品被称为等价物。

相对价值形式与等价形式是相互依赖的两个因素,当一个商品孤立存在时,它既不能成为相对价值形式,也不能成为等价物。同时,相对价值形式和等价形式又是相互排斥相互对立的两极,同一种商品在同一个价值表现中,不能同时既处于相对价值形式又处于等价形式上。例如 $1 \text{ 张牛皮} = 1 \text{ 张牛皮}$,就是毫无意义的公式,不能成为价值表现。一个商品究竟是处在相对价值形式上,还是处在等价形式上,完全看它在价值表现中的位置而定。

$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧}$,反映了两种商品数量上的对比关系,所以这一等式不仅表现出牛皮的价值,而且表现出牛皮的价值量,1张牛皮值2把石斧,说明1张牛皮和2把石斧耗费了同样多的劳动,双方的价值量是相等的。

在简单价值形式中,商品的价值表现是不充分的。在这里,商品牛皮仅仅同另外一种个别商品石斧发生交换关系,因而表现不出牛皮与其他一切商品在性质上相同,在数量上可以比较的关系,也就是说,还未充分表现出价值是无差别的一般人类劳动凝结的性质。

2. 扩大的价值形式

第一次社会大分工后,农业和畜牧业出现了,私有制也产生

了。交换活动日益成为经常的事情。一种商品不再是偶然地和另外某一种商品发生交换关系,而是经常地与其他许多种商品发生交换关系,从而一种商品的价值就有了种种不同的表现。一种商品的价值可以由许多种商品表现出来的形式,就是扩大的价值形式。这是价值形式发展的第二阶段。以公式说明如下:

$$1 \text{ 张牛皮} \left\{ \begin{array}{l} \text{或} = 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或} = 3 \text{ 捆羊毛} \\ \text{或} = 1 \text{ 袋小麦} \\ \text{或} = \text{若干其他商品} \end{array} \right.$$

从简单价值形式过渡到扩大的价值形式,发生了本质的变化,因为牛皮的价值可以表现在一系列其他商品上,这就证明商品价值同它借以表现的使用价值的特殊形态没有关系,所以,商品价值才真正表现为无差别的人类劳动的凝结;同时,1张牛皮可以按照不同的比例与其他各种商品相交换,也显示出交换的比例是以价值量为基础,而不再是偶然确定的了。

扩大的价值形式有自身的缺点。这种价值形式中的价值表现是不完整的,复杂混乱的,是不统一的,总之,此时还没有一个共同的和统一的价值表现;反映在等价形式上是没有一个统一的等价物,一种商品的等价物,对另一种商品来说可能不能充当等价物,即还没有出现一个大家公认的等价物。

扩大价值形式的缺点实际上反映着直接物物交换的局限性。因为这时交换行为的成立要以交换双方相互需要对方商品的使用价值为前提条件。比如,牛皮的所有者要用牛皮交换小麦,假如,小麦的所有者也正需要牛皮,交易可以成立。但更经常的情况是,当牛皮被用来交换小麦时,小麦的所有者此时此地却不需要牛皮,而是需要别的什么东西,比如茶叶。如果茶叶的所有者恰好需要

牛皮,那么牛皮先换茶叶,然后再用茶叶换小麦,目的最终也可以达到。但是在一定的时间和空间范围内,这样的链条并非一定存在,即使存在而要一步一步地去交换也要花费极大精力。对于不断发展的交换来说,直接的物物交换日益暴露出它的局限性。在简单价值形式阶段,交换是偶然的事,产品换不出去是无关紧要的。而在扩大的价值形式阶段,交换已经成为经常的事情,能否顺利进行,就会在一定程度上影响商品所有者的生产和生活。在交换进一步发展的情况下,物物交换的困难逐渐突出出来。

如何克服物物交换的困难?人们在长期交换的过程中逐渐找到了解决问题的办法,那就是先把自己的商品换成一种市场上最常见的、大家最乐意接受的商品,然后用这种商品去交换自己所需要的商品。这样,就使一种商品从整个商品界分离出来,人们用它作为商品交换的媒介,所有商品的价值都通过它来表现。这就过渡到一般价值形式。

3. 一般价值形式

所有商品同时用一种商品来表现自己的价值就是一般的价值形式。例如:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 3 \text{ 捆羊毛} = \\ 1 \text{ 袋小麦} = \\ \text{若干其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 张牛皮}$$

在一般价值形式中,等价物是唯一的,称为一般等价物。一般等价物成为表现一切商品价值的材料,具有与其他一切商品直接交换的能力。一种商品之所以能成为一般等价物,绝不是因为它自身有何奇妙之处。如前所述,一种商品从商品界分离出来,充当一般等价物,是商品所有者共同的、自发的交换活动的结果,是交换发展的必然产物。

从扩大价值形式过渡到一般价值形式,发生了根本的变化。由于各种商品均把自己的价值表现在一种商品上,这不仅更清楚地表明各种商品的价值在质上是相同的,同时也使各种商品在价值量上可以相互比较了。

一般等价物出现之后,直接的物物交换就转化为以一般等价物为媒介的间接交换。交换过程被区分为两个环节: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。在直接物物交换时,交换行为的成立要以交换双方对于使用价值需要的巧合为条件,而在间接交换时,交换的成立仅取决于持有一般等价物的一方对于使用价值的需要,这就给交换创造了比较广阔的活动余地。

一般价值形式为货币形式的出现准备了条件。然而,此时充当一般等价物的商品尚未固定,在不同地区和不同时间,一般等价物交替地、暂时地由这种商品或那种商品充当。

4. 货币价值形式

一般等价物不固定,不利于商品交换的扩大。第二次社会大分工后,手工业从农业中分离出来,产生了专门的商品生产,一般等价物的固定化就成为经济发展的客观要求。在历史发展过程中,当一般等价物相对固定在某种特殊商品上后,这种固定充当一般等价物的特殊商品就成了货币。货币就是在这种情况下产生的。货币产生以后,就过渡到货币价值形式。从一般价值形式转化到货币形式,并没有发生本质的变化,唯一的进步仅在于一般等价物相对固定下来了。

货币出现后,整个商品世界就分裂为对立的两极:一极是普通商品,它们是各种不同的使用价值;另一极是货币,它作为价值而存在。普通商品只有换成货币,才算实现了自己的价值,劳动才算得到社会的承认。

从以上的分析中我们可以看出:(1)货币从本质上说是从商品

世界中分离出来固定地充当一般等价物的商品，货币体现着生产者之间交换产品的关系。(2)货币是一个历史的经济范畴，是伴随着商品这一经济范畴而产生的。(3)货币是交换发展的必然产物，是价值形式发展的结果。

二、货币的形态

自货币产生以来的几千年中，货币的形态经历着由低级向高级的不断演变。不同的民族、不同的国家，在各个不同的历史阶段，出现过种种不同的货币。大体说来，历史上货币形态可分为实物货币、金属货币、纸币、信用货币4种。

(一)实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币，即是以自然物和商品充当货币。据古籍的记载，中国最早起货币作用的是贝壳，在其他国家有牛、皮革、盐、酒、茶、烟草、可可豆等。在当时，这些物品即是货币商品，同时又是普通商品，随时会直接用于消费，因此又称为商品货币。多数实物货币不易分割，不易保存，不便携带，因而不利于行使货币职能。所以，随着历史的推移，货币逐渐固定在金属上。

(二)金属货币

由于金属按其自然属性——同质可分；体积小价值大，便于携带；经久耐磨，易于保存——比其他商品更适宜于执行货币的职能，因此，在人类逐步掌握了金属的开采冶炼技术后，金属日益成为货币商品。

最初起货币作用的金属主要是贱金属，大部分国家的币材是铜，个别国家、个别时期也有是铁的。根据出土文物资料来看，中国在周代以后，铜的流通就相当广泛，并且已经铸成很规则的形状，如刀形、铲形、环形等。黄金和白银也是人类很早就知道的金属，但金银这两种贵金属充当货币，一般说来，是在铜以后：开始是

由铜逐渐过渡到银,最后才由银过渡到金。之所以如此,是因为金银包含的价值量很大,尤其是黄金,它的生产耗费更大。只有到社会相当富足的时候,它们才能成为货币。所以货币由一种金属向另一种金属的过渡是社会经济的发展水平决定的。

在中国,白银的流通始于宋代,终止于20世纪30年代,并且银一直是作为主币的币材。由于中国经济的落后,黄金虽然进入流通比银更早,但未能成为主要的货币。在西欧,16、17世纪以前是以银流通为主的格局,而到19世纪,则形成了黄金垄断货币的局面。

金属货币最初是以块状流通的,使用时要称重量、验成色,很不方便。后来,有些大商人将金属铸成一定形状并加上印记,标明重量和成色,以便流通。然而,私人信誉毕竟是有限的,当商品交换突破了地方市场的范围,人们对金属块的重量和成色就要求更具权威性的证明。最具有权威的,自然就是国家。于是,就由国家统一铸造金属货币,这样就出现了铸币。所以,一般说来,铸币是由国家铸造的具有一定形状、重量、成色和面额并标有国家印记的金属货币。所谓国家印记,包括花纹和文字等。最初的铸币有各式各样的形状,但后来都逐渐过渡到圆形。因为圆形铸币便于携带且不易磨损。

中国最古老的铸币是铜铸币。在秦统一中国的币制时,流通的即是一种叫做“半两”钱的圆形方孔的铜铸币。中国金银的流通,一直是以称量货币的形式进行的,其计量单位是“两”,即是以重量单位作为计量单位的。外国银铸币流入中国大约是在明代,而广泛流通银元则是鸦片战争以后。由于流通方便,晚清时期也开始铸造自己的银元。

西方国家,金银铸币出现很早。圆形、无孔是其基本特征。对于银币,我国习惯通称为银元。

(三)纸币

纸币有广义、狭义之分。广义的纸币泛指用纸做的货币。狭义的或本来意义上的纸币，是特指国家纸币。

纸币产生的可能性包含在货币发挥流通手段职能的特性中。流通手段的特性是作为交换的媒介。市场上的卖者，把自己的商品换成货币是为了再用它去购买。所以对于他们来说，关心的并不是流通手段本身有无价值，关心的只是它能否起媒介作用。这就有了用价值符号代替金属货币的可能性。这种可能性最初是由铸币磨损的现象表现出来的。铸币在流通中经常被磨损，从而就会比其应有的重量轻。但是在一定限度内磨损的铸币依然会和重量十足的铸币一样地发挥职能。这样，重量不足的铸币便成了重量十足的铸币的代表和符号。这个现象一旦被统治阶级认识到，就立即为其利用。国家为了弥补自己财政上的亏空，就依靠自己的特权地位，有意识地铸造重量不足、成色低劣的铸币强制人民行使，而后就是发行毫无内在价值的纸币。

纸币，从它的起源就可看出，是金属货币的符号。任何国家的纸币发行，毫无例外，都是用来代替流通中已经存在的金属铸币。纸币上所标明的单位名称都是流通中金属铸币的名称，而这种名称则代表着一定的货币金属重量。纸币虽然是金银的符号，但是不能与金银自由兑现（换）是纸币的典型特征。因为纸币的发行都是与财政状况恶化密切联系着的，如果保持自由兑现，国家就不能充分利用发行纸币来弥补财政赤字了。

由此可见，纸币是国家为了弥补财政赤字而发行的、强制行使并不能兑现的纸制货币符号。纸币的这种性质决定了它的发行可能引起通货膨胀和货币流通的不稳。现代各国一般都停止了由国家直接发行纸币的做法，而让位于中央银行发行的银行券。

（四）信用货币

信用货币是在信用关系下产生的能够发挥货币职能的信用凭证。包括商业信用货币和银行信用货币。典型的信用货币，一般