

# 货币银行学

张玉文 主编

中央广播电视大学出版社

96  
F830  
97  
Z

# 货币银行学

张玉文 主编

中央广播电视大学出版社

C

155208

(京)新登字 163 号

**货币银行学**

张玉文 主编

中央广播电视大学出版社出版

新华书店总店科技发行所发行

中国人民解放军第一二〇二工厂印刷

\*

开本 850×1168 1/32 印张 11.75 千字 281

1993 年 10 月第 1 版 1994 年 3 月第 2 次印刷

印数:22801—32800

定价:7.05 元

ISBN 7-304-00865-2/F·248

## 编写说明

货币银行学是专业基础理论课。本书是为广播电视大学金融、保险各专业编写的教材。它的体系结构和部分内容,是在总结过去教学经验的基础上形成的。特做如下几点说明:

——摒弃过去按不同的社会制度分为“两大部分”和按货币、信用、银行分为“三大块”的体系;改为论述货币、信用的产生、发展、运行的规律性,中间穿插介绍有关金融市场、信用形式、国际收支等基本知识,以便于读者从具体事物的发展变化中提高理论认识。并根据马克思在《资本论》第二卷讲述货币资本时,提出货币在不同社会制度中职能并未改变,只是其发挥作用的深度、广度有所不同的理论,单辟第四章做如上的分析。

——着重从社会经济条件的发展变化来认识当前的货币、信用活动。如第一章是讲述马克思的货币理论,揭示货币的产生和发展,以及它的社会职能,这是这门课程的基础。但必须注意,马克思所分析的货币是以金为对象,而今天世界各国包括我国在内,金已被排出流通之外,广泛开展转帐结算,流通中的钞票是由中央银行发行的,这也不同于原来意义的纸币,实质是“信用货币”。如果遵循它的运行规律办事,中央银行可以通过信用调节来控制货币供应量,否则信用货币也会蜕变为纸币,受纸币流通规律制约,导致通货膨胀。因而,信用货币如何运行,如何调控,应是本课程的核心问题。

——在建立社会主义市场经济体制中,商业银行在金融体系中的重要性,已为人们所共识。我国金融改革伊始,银行的“存、贷

挂钩”就代替了过去的“统存、统放”的信贷资金管理体制，各专业银行就有了存款派生能力，“中央银行→专业银行→企业”的金融宏观调控基本框架也随之形成。但是，金融调控并不得力，其关键就在于我国的专业银行还不是“自主经营，自负盈亏”的金融企业。现在，我国的金融改革方案已经确定各专业银行要走国有商业银行的路子，因而，对商业银行单辟一章，重点论述。

——本书开头讲述马克思的货币信用原理，而后面又讲西方的货币供求理论，我们认为，这样做正是重视了社会经济条件的变化，是符合客观实际的。现在的信用货币是通过银行信用渠道发行的，因而它具有“可控性”，亦即，现代银行制度已经使货币流通与信用活动汇合，中央银行通过信用调节可以控制货币供应量。这说明，货币、信用存在条件变化了，有必要也有可能采取西方行之有效的一些调控手段，并研究供求理论，为我国社会主义市场经济的发展服务。

本书共 14 章：第一章至第六章，以及第十二章由姚遂同志编写；第七章、第九章由我编写；第八章、第十章、第十一章、第十三章、第十四章由吴国祥同志编写。全书稿由我增删、修改，总编而成。

本书初稿，承蒙周升业教授、俞天一教授、吴慎之副教授精心审阅，对内容肯定的同时提出宝贵意见，使我们据以修改。在此，表示衷心感谢。

本书内容如有不妥之处，恳切希望读者批评指正。

**张玉文**

1993 年 3 月于北京

# 目 录

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| <b>第一章 货币的本质与职能</b> .....          | ( 1 )  |
| 第一节 货币的起源.....                     | ( 1 )  |
| 第二节 货币的本质.....                     | ( 7 )  |
| 第三节 货币的职能.....                     | ( 13 ) |
| <b>第二章 货币本位制度的演变</b> .....         | ( 23 ) |
| 第一节 货币本位制度的形成.....                 | ( 23 ) |
| 第二节 货币本位制度的类型.....                 | ( 27 ) |
| 第三节 金银复本位制.....                    | ( 29 ) |
| 第四节 金本位制.....                      | ( 31 ) |
| <b>第三章 纸币与信用货币</b> .....           | ( 41 ) |
| 第一节 纸币及其流通规律.....                  | ( 41 ) |
| 第二节 通货膨胀.....                      | ( 46 ) |
| 第三节 银行券与纸币的异同.....                 | ( 57 ) |
| 第四节 当代信用货币制度的特点.....               | ( 59 ) |
| <b>第四章 货币的职能与社会条件</b> .....        | ( 63 ) |
| 第一节 当代资本主义条件下货币的职能作用.....          | ( 63 ) |
| 第二节 社会主义集中统一计划体制下货币的职能作用<br>.....  | ( 66 ) |
| 第三节 在我国社会主义市场经济体制下货币的职能作<br>用..... | ( 71 ) |
| <b>第五章 信用的产生与发展</b> .....          | ( 78 ) |
| 第一节 信用的产生.....                     | ( 78 ) |

|            |                          |               |
|------------|--------------------------|---------------|
| 第二节        | 信用的发展·····               | ( 80 )        |
| 第三节        | 信用的形式·····               | ( 85 )        |
| 第四节        | 信用的本质·····               | ( 96 )        |
| <b>第六章</b> | <b>社会化大生产条件下的信用·····</b> | <b>( 99 )</b> |
| 第一节        | 马克思关于借贷资本的论述·····        | ( 99 )        |
| 第二节        | 社会主义信用存在的基础·····         | (106)         |
| 第三节        | 利息与利息率·····              | (107)         |
| 第四节        | 信用在发展经济中的作用·····         | (112)         |
| <b>第七章</b> | <b>金融市场·····</b>         | <b>(118)</b>  |
| 第一节        | 金融市场的一般概念·····           | (118)         |
| 第二节        | 短期资金市场·····              | (120)         |
| 第三节        | 长期资金市场·····              | (127)         |
| 第四节        | 外汇市场与黄金市场·····           | (138)         |
| 第五节        | 进一步开拓我国金融市场·····         | (144)         |
| <b>第八章</b> | <b>银行的性质与职能·····</b>     | <b>(147)</b>  |
| 第一节        | 银行的产生与发展·····            | (147)         |
| 第二节        | 银行的性质与职能·····            | (152)         |
| 第三节        | 现代银行的主要类型·····           | (157)         |
| 第四节        | 其他非银行金融机构·····           | (163)         |
| 第五节        | 现代银行的发展趋势·····           | (169)         |
| <b>第九章</b> | <b>商业银行与存款货币·····</b>    | <b>(176)</b>  |
| 第一节        | 商业银行的主要业务活动·····         | (176)         |
| 第二节        | 商业银行在金融体系中的重要地位·····     | (182)         |
| 第三节        | 存款货币与货币层次划分·····         | (186)         |
| 第四节        | 派生存款与存款扩张倍数·····         | (190)         |
| 第五节        | 商业银行的经营管理原则·····         | (199)         |
| <b>第十章</b> | <b>中央银行·····</b>         | <b>(204)</b>  |

|             |                        |              |
|-------------|------------------------|--------------|
| 第一节         | 中央银行的产生与发展·····        | (204)        |
| 第二节         | 中央银行的职能与作用·····        | (209)        |
| 第三节         | 中央银行的基本任务与货币政策·····    | (213)        |
| 第四节         | 中央银行信用调节的主要手段·····     | (226)        |
| <b>第十一章</b> | <b>我国社会主义金融体系·····</b> | <b>(234)</b> |
| 第一节         | 我国社会主义金融体系的建立与发展·····  | (234)        |
| 第二节         | 我国现行的金融体系·····         | (242)        |
| 第三节         | 金融体制改革的深化·····         | (260)        |
| <b>第十二章</b> | <b>外汇与国际收支·····</b>    | <b>(265)</b> |
| 第一节         | 汇率与外汇管理·····           | (265)        |
| 第二节         | 人民币汇率与我国外汇管理·····      | (275)        |
| 第三节         | 国际收支平衡表·····           | (281)        |
| 第四节         | 国际储备·····              | (296)        |
| <b>第十三章</b> | <b>货币需求与供给·····</b>    | <b>(306)</b> |
| 第一节         | 货币需求理论的发展·····         | (306)        |
| 第二节         | 货币需求的实证·····           | (319)        |
| 第三节         | 影响我国货币需求的因素·····       | (322)        |
| 第四节         | 货币供给·····              | (325)        |
| 第五节         | 货币均衡·····              | (336)        |
| <b>第十四章</b> | <b>我国的货币政策·····</b>    | <b>(344)</b> |
| 第一节         | 我国的货币政策目标·····         | (344)        |
| 第二节         | 我国中央银行的货币政策工具·····     | (348)        |
| 第三节         | 我国货币政策的中间目标·····       | (355)        |
| 第四节         | 我国中央银行货币政策的传递机制·····   | (358)        |
| 第五节         | 货币政策与财政政策的协调配合·····    | (362)        |



# 第一章 货币的本质与职能

## 第一节 货币的起源

对于货币的起源,长期来说说法不一。有人说它是圣人先贤的创造物;有人说它是人们共同协议的结果;也有人说它是国家政权的产物等等。其实,货币并不是人们主观意想或协商的结果,更不是政权的产物,而是商品交换发展的必然结晶。货币的根源在于商品本身,它是商品内在矛盾(价值和使用价值)发展的必然产物。

商品是为交换而生产的劳动产品,是社会分工和生产资料私有制的产物。从历史上看,在自发的社会分工条件下,生产者彼此都为对方生产,他们相互依存。生产者分散劳动,究竟生产什么、生产多少,全是他们的私事,产品属个人所有,他们的劳动是私人劳动。生产出的产品是否为对方需要,只有通过交换才能知道。产品交换出去,私人劳动才被社会承认,成为社会劳动;如果交换不能实现,私人劳动就不能转化为社会劳动,生产者所耗费的劳动就不能得到补偿,生产亦将无法继续进行。所以,私人劳动和社会劳动的矛盾,就是私有制商品经济的基本矛盾。

商品是价值和使用价值的统一体。价值是商品的社会属性,人类一般劳动的凝结,无质的差别,使用价值则是它的自然属性,即物的有用性,劳动产品的自然形态千差万别,用途各不相同。

商品生产者是为价值而生产,他们所关心的是自己的产品能否换回别人的若干产品,即其产品能按什么比例与别的产品相交

换。交换过程中无法以使用价值相比较,因为不同质的东西无法在量上比较,只能简化为同一的人类劳动的支出。作为价值来进行比较。所以,价值体现为各商品生产者之间的社会联系。

商品对于生产者来说,只有价值而无使用价值。但是为了实现商品的价值,他们所生产的商品必须对别人有使用价值。因此,商品的内在矛盾,即使用价值和价值的矛盾,就表现为私人劳动和社会劳动矛盾,货币就是私人劳动与社会劳动矛盾发展的必然产物。价值的表现形式随商品交换的发展而不断发展,货币作为商品价值的表现形式,有一个漫长的历史发展过程。其经历大体如下:

### **一、简单的、个别的或偶然的价值形式**

原始社会末期,随着生产力的发展,人们在维持自身生活必需外,偶有个别、少量的剩余产品,就产生了交换的需要。最初的、偶然的交换只是发生在部落之间,彼此以其公共财产进行物物交换;随着私有制的产生,个人间的交换越来越占优势,交换的产品成了商品。例如用牛来交换石斧,商品 A(牛)的价值偶然地通过个别商品 B(石斧)表现出来,这种原始阶段的价值形式,被称为简单的、单一的或偶然的价值形式。

在这个价值关系中,牛能动地要求表现自身的价值,并相对地在石斧上得到表现,所以牛处于相对价值形态上;石斧作为牛的价值表现材料被动地起着牛的等价物的作用,就处于等价形态上。

在价值表现中,相对价值形态和等价形态互相依赖、互为条件,同时又互相排斥、互相对立。他们之所以互相依赖、互为条件,是由于牛的价值只能相对地通过石斧表现出来,处于相对价值形态上的牛要求与之对立的石斧处于等价形态上;而处于等价形态上的石斧也须有处于相对价值形态上的牛作为价值被表现的对象。就是说,两者不可分离,缺一不可地统一在一个价值形式之中。说他们互相排斥、互相对立,是由于同一商品在同一价值表现中,

不能既处于相对价值形态又处于等价形态,牛=牛,或石斧=石斧,毫无意义,两个商品在同一价值表现中各起着不同的作用。这两种形式作为两极互相排斥,至于一个商品究竟处于什么地位,是处于相对价值形式,还是处于与之对立的等价形式?由于两极的对立尚未固定化,则完全取决于它是价值被表现的商品,还是表现价值的商品。

此时,商品 A 仅与商品 B 相交换,并在商品 B 上偶然表现其价值;而商品 B 也只是商品 A 的个别等价物。因此,价值表现还不能充分明显地表现其本质,只是胚胎形式。

二、总和的或扩大的价值形式

第一次社会大分工后,人类从采集、渔猎逐渐过渡到农业或畜牧业,有可能摆脱对自然界的依赖,生产出日益增多的产品。游牧部落生产的生产资料,不仅数量多,而且品种也多,他们有大量的乳类、肉类、皮毛和一些纺织物,虽然这还不是以交换为目的生产的,却也使经常的交换成为可能。商品的价值不再是偶然地表现在某一个商品上,而是表现在其他许多商品上,从而有了无数简单的价值表现,即简单价值形式的扩大或总和。于是,步入价值形式发展的第二阶段总和的或扩大的价值形式。例如:

$$1 \text{ 头牛} = \begin{cases} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 1 \text{ 袋小麦} \\ = 2 \text{ 捆羊毛} \\ = \text{其他一定量商品} \end{cases}$$

扩大的价值形式,是指处在相对价值形态上的商品(牛)把自己的价值表现在一系列其他商品上。

从简单价值形式过渡到扩大的价值形式,变化在于商品价值第一次表现为无差别的人类劳动的凝结。牛的价值既然表现在无限的其他商品上,就最充分地证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。商品的交换比例也不再是偶然规定的，而是日趋与商品的价值量相一致。然而，扩大的价值形式仍是不完全、不成熟的价值表现形式。

首先，商品相对价值的表现不完整、不成熟。其价值表现不定型，表现系列永无止境；价值表现混乱复杂，每种商品都由互不关联的价值表现拼成。其次，商品的等价形态不统一。商品价值只能用系列中的一种商品来表现，每种商品都是特殊的等价物，它们之间相互排斥，没有一个统一的价值表现形式，致使交换过程迂回复杂，增加了不少困难。例如，牛的所有者需要石斧，但石斧所有者需要小麦，而小麦所有者又需要羊毛，而羊毛所有者却需要大米，由此可见，因为没有统一的价值表现形式，必将阻碍商品交换的扩大与发展。

**三、一般价值形式**

随着商品生产和商品交换的扩大和发展，以及商品使用价值和价值矛盾的进一步深化，自发产生了价值形式的第三个阶段，即一般价值形式。当牛跟石斧、小麦、羊毛等其他商品相交换时，它的价值表现在一个商品系列上，这些商品都是特殊的等价物，影响着商品交换的扩大。所以，人们逐渐地将各种具有不同使用价值的商品同第三种商品相交换。如上述众多商品所有者都以他们的商品和牛相交换，把他们商品的价值表现在牛身上。从而，就有了如下等式：

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

这实际上就是把扩大的价值形式颠倒过来，成为一般价值形式，这样，一切商品的价值就都表现在充当一般等价物的特殊商品

上,商品价值获得了简单统一的表现形式。

从扩大的价值形式过渡到一般价值形式,发生了根本的变化。首先,在相对价值形态的质的方面,价值表现是简单的,一切商品的价值都表现在同一个商品上,因而就是一般的、是社会公认的形式,是商品世界共同活动的结果;在量的方面,一切处于相对价值形态的商品都通过同一材料来表现自身的价值量,彼此也就可以比较价值量。例如,2把石斧等于1头牛,1袋小麦等于1头牛,因此,2把石斧就等于一袋小麦,或者说,1把石斧所含的价值量仅是1袋小麦价值量的 $\frac{1}{2}$ 。其次,在等价形态质的方面,一种特殊商品成为众多商品中共同的、一般的等价物,成为一切人类劳动的一般社会结晶,成为表现商品生产劳动社会性的证明体。所以,它具有了与其他一切商品相交换的能力。

一般价值形式是货币形式的基础。商品世界开始分裂为对立的两方,一方是商品世界的一切普通商品,一方是从商品世界分离出来,处于一般等价物地位的特殊商品。

然而,此时充当一般等价物的商品尚未固定在某一种商品上,只是暂时交替地由这种或那种商品充当,往往还受着地域的限制。在我国历史,“抱布贸丝”,“握粟出卜”,指的就是使用布或粟来充当一般等价物。在不同地区和民族还使用过贝、玉、刀、铲、纺轮、弓、箭、皮、帛、牛、马等等充当一般等价物。后来因计数不便或携带不便或易于损坏,而渐被淘汰,后来又采用了使用的时间稍长的商品,以至出现了土质、石质、骨头、蚌壳、铜的,铜或包金的仿制贝。贝产自沿海,对内地讲是外来物,它光泽滋润,是人们追逐的装饰品、吉祥物,作为天然计算单位不用分割,且坚固耐磨,便于携带,人们乐于拿它买卖、借贷、贮藏、馈赠和赏赐。因之有货贝、宝贝之称。贝这种特殊商品,最早在我国一些区域充当一般等价物。但它

的使用终受地区和时间的限制,不能成为整个商品世界的一般等价物。

#### 四、货币形式

在历史发展的过程中,当一般等价物最后固定在某种特殊商品上,价值形式就过渡到货币形式。

从前面论述可以看出,由第一种价值形式转化到第二种价值形式,由第二种价值形式转化到第三种价值形式,都发生了本质变化。但从第三种价值形式(一般价值形式)转化到第四种价值形式(货币形式),却未发生本质的变化,它们唯一的区别仅在于充当一般等价物的特殊商品不同,由于社会习惯和生产的发展,充当一般等价物的特殊商品,最终固定在黄金上。

第二次社会大分工,使手工业和农业相分离,出现了以交换为目的的生产。商品生产,海外贸易相继而起,交换成为各生产者之间社会联系的唯一形式,每个生产者都想把自己的商品转化为一般等价商品,以便在任何地区、任何时间都能换回自己所需的任何商品。整个商品界终于发生了最后的分裂,贵金属开始独居货币形式,固定充当其他一切商品的一般等价物。

作为货币材料的商品体,首先应具有同一性、同质性、可分性和可合性。一方面,等分后的每一部分都是同质的,才能成为价值表现的最佳形式,即抽象的一般人类劳动的化身;另一方面,须能随意分合,惟其如此,在交换中才能按照各种商品不同价值量的要求,准确无误地充当一般等价物。其次,应具有体小值大的特性。我国古代的铁铸币,“小钱每十贯重六十五斤,折大钱一贯,重十二斤,街市买卖,至三、五贯文,即难以携持。”故有“恶金”之称。而同一体积的金银,则代表着较大的重量,包含着较多的劳动时间,从而有利于计价流通,清点保管,运送转移。再次,应坚固耐磨、不易腐烂、便于保存。金在空气中不氧化,不为其它酸所溶解,埋入土中

永不生锈,成为社会财富宝藏的最好手段。最后,对于生产和消费不产生直接影响。在我国历史上长期使用的铜币,就由于铜的使用范围广泛,既是生产工具,生活用品,也是军事器械,装饰品和宗教神器的制作材料,常常与其货币职能相冲突。铜钱还常为政府或私人销铸为器皿和兵器,造成流通中货币的短缺,交换的阻滞。金银比铜铁都软,既不适于打制成材,也不是生活必需品,无论多少投入流通过程,与其经济职能都不会发生冲突。而且金银璀璨华贵,是大众美感中的最佳形式,也是财富代表和贮藏的积极形式。这一切特殊的自然属性(同质性、可分性、可合性、体小值大、易于保存等),使得金银最适于表现价值量。所以说“金银天然不是货币,货币天然金银”。货币是商品关系内在矛盾发展和价值形式长期演进的产物,要正确把握货币的起源,就必须从商品经济内在矛盾的发展过程来考察。

## 第二节 货币的本质

### 一、货币是固定充当一般等价物的商品

货币是商品,与其他商品一样,是价值和使用价值的统一体。所以它能同其他商品相交换,并在交换发展过程中被分离出来充当一般等价物,具有与其他商品相交换的能力。货币是商品,这是理解货币本质的基点。

货币不是普通商品,而是一种特殊的商品,是与其他一切商品相对立的,固定充当一般等价物的商品。它与其他商品的区别是,货币是表现和衡量一切商品价值的材料,具有同其他一切商品相交换的能力,成为一般的交换手段,这一点是普通商品所没有的,货币具有特殊的使用价值和一般的使用价值(交换手段),而其他商品只有专门的使用价值。普通商品,按照它们的自然属性,各有

其专门的使用价值,只能满足人们某一方面的需要,如粮可充饥,衣可御寒等等。货币商品,从它的自然属性来说,也具有特殊的使用价值,如金可做饰物的材料;但更重要的是它具有一般的使用价值,据有货币,就等于握有任何使用价值,货币在整个商品世界中起着一般等价物的作用。马克思称货币商品这一特点为“使用价值二重化”<sup>①</sup>。

货币作为一般等价物和它是表现一切商品价值的材料,这两点实质上是一个问题的两个方面。由于所有普通商品都要把自己的价值表现在货币上,因而货币才成为表现一切商品价值的材料,才成为社会劳动的直接体现者;同时,也正是由于所有商品都要以货币来表现自己的价值,所以货币才具有与所有与其他商品直接交换的能力。

货币作为一般等价物,虽然能表现其他一切商品的价值,却不能表现自身的价值。货币自身的价值只能通过与其他商品的交换比例,综合地表现出来,即通过“货币购买力”得到表现。

## 二、货币是核算社会必要劳动的工具

在商品经济中,商品价值量的实现,具体劳动和私人劳动向抽象劳动和社会劳动的转化,是以能否实现向货币的转化为标志,社会分工和生产资料分属于不同的所有者是商品生产的基础。由于社会分工,生产者彼此为对方生产,他们相互对立,相互依存,每个生产者只能从事一种或几种产品的生产,至于究竟应该从事哪种劳动,生产什么产品,生产多少,在私有制条件下纯粹是私人的事情。所以,每个生产者的劳动直接是私人劳动,不能采取直接社会劳动的形式,即不能直接表现为社会劳动的构成部分。

因此,商品生产者的劳动要得到社会的承认,就要实现商品向

---

<sup>①</sup> 《资本论》第1卷,第108页。



货币的转化,如果实现了这种转化,说明商品生产者的私人劳动是社会总劳动的有机构成部分,是社会所需要的。至于商品生产者的私人劳动有多少为社会所需要,要看商品向货币转化的程度,即在实现货币数量的多少上得到验证,被承认得多的就转化得多,反之,则少。同时,同类型产品因不同商品生产者生产条件的优劣和生产费用的高低不同,而给它的生产者带来收入上的明显差别,即商品生产者生产商品的个人劳动耗费是多于还是少于社会必要劳动耗费。在价值规律的作用下,市场上供不应求的产品,个人劳动耗费低于社会必要劳动耗费的产品,就能够换回较多的货币,从而得到发展;反之,则换回较少的货币,生产受到限制,甚至被淘汰。货币自发核算社会劳动的作用就象一只“看不见的手”,通过市场价格的波动来调节生产,满足消费需求。正是货币的这种核算作用实现了产业之间、产品结构之间的自发调节,使之达到按比例发展。

在生产资料公有制的社会里,为货币自觉核算社会劳动准备了条件,提供了可能,人们自觉运用的程度将日趋提高。

### 三、货币本身无阶级性

1. 货币既不是阶级的产物,也不是阶级产生的根源,在不同的社会形态中,货币反映着各种社会生产关系,但却不是货币本身的社会属性。

货币产生于原始社会末期,历经奴隶社会、封建社会、资本主义社会以及社会主义社会,在不同的社会形态里货币反映着不同的社会生产关系。这不同的社会生产关系既不是货币本身所固有的属性,也不是货币的产物。

货币的产生先于阶级的形成,它伴随商品的产生而产生。在原始社会末期,第二次社会大分工——手工业和农业的分离,出现了以交换为目的的生产以后,随着“交换的扩大和加深的历史过程,