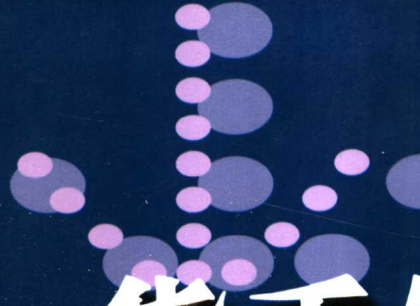
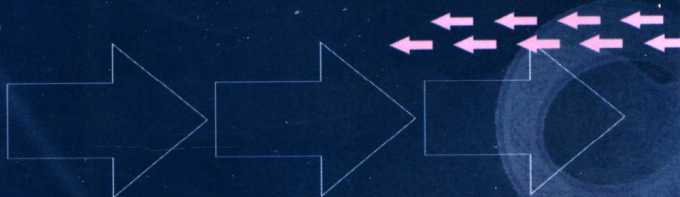




# 货币银行学

王秀芳 宋金杰 马长海 主编



中国农业科学技术出版社

# 货币银行学

王秀芳 宋金杰 马长海 主编

中国农业科学技术出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/王秀芳等主编. —北京: 中国农业科学技术出版社, 2003. 8

ISBN 7-80167-543-6

I. 货… II. 王… III. 货币和银行经济学  
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 071230 号

---

责任编辑

责任校对

出版发行

经 销

印 刷

开 本

印 数

版 次

定 价

阎庆健

马丽萍 贾小红

中国农业科学技术出版社

(北京市中关村南大街 12 号 邮编:100081)

新华书店北京发行所

北京鑫海达印刷厂

850mm × 1168mm 1/32 印张:10.625

1~3500册 字数:257千字

2003年8月第1版 2003年8月第1次印刷

22.00元

## 前 言

为满足社会主义市场经济体制下我国高等院校货币银行学课程教学之急需,编者组织了多年从事本课程教学和研究的骨干教师,历经半年多时间,编写了这部《货币银行学》教科书。

《货币银行学》是高等院校财经类各专业的核心课程,也是学校成人教育诸多专业中一门重要课程。编者在设计本教材体系中注意突出以下特点:

(1) 坚持以马克思主义经济理论为指导,适当地吸收西方货币银行学中能为我所用的合理成分。需要明确的是:本教材体系的构思和撰写始终以马克思主义理论为指导。自改革开放 20 几年来,我国金融经济逐渐与国际接轨,一些原本感到陌生的金融现象已被人们所接受,这就迫使编者要从理论高度加以阐述。为此,编者对西方货币银行学反映现代市场经济制度下货币银行的一般运行规律加以必要的介绍,力求二者能有机兼容。

(2) 跟上时代发展步伐,尽可能多的反映经济改革过程中我国金融领域的最新动态。自 20 世纪 70 年代末以来,我国经济领域开始了一系列改革。时至今日,涉及金融领域的改革时刻都在发生,有些是深刻性的革命。本教材编写者尽可能把当代中国金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态,全面地介绍给读者。如本书对金融创新、通货紧缩、发展中国家金融改革理论与发展等最新理论及改革内容,都进行了较科学的论述。

(3) 广泛吸收前人研究成果,力求教材体系更完美。在本教材编写过程中,编者参考了能够搜集到的国内公开出版的同类教材、相关专著和期刊文章,也参阅了大量国外和中国港、台同

类教材，并吸纳了最新的官方文件和信息资料。教材的编写就是要广泛吸收前人研究成果的基础上加以发挥、创新。遵循这一思路，编者力图把国内外最新和成熟的货币银行学教学研究成果呈献给读者。

(4) 本教材与河北农业大学经济贸易学院组织编写的证券投资学、国际金融、保险学等汇成金融学系列教材。因此，有关外汇与国际收支的内容未列入本教材；有关金融市场的内容也仅简单介绍，更多的理论与实物操作将在证券投资学中阐述。

本教材共十一章，各章节之间相对独立又相互联系，构成比较完整的货币银行学体系，包括货币及其制度；信用与利率；金融机构体系；金融市场与金融创新；商业银行与存款创造；中央银行与金融监管；货币需求与供给；通货膨胀与通货紧缩；货币政策；金融与经济发展等。

本书由王秀芳、宋金杰、马长海任主编，并对全书修改、总纂和定稿。参加编写人员还有：李海英、赵瑞琴、刘梦岩、李晓丽、沈月领、李维军、赵宪军、齐俊英、王轩。在本书编写过程中，李东坡、许俊峰两位研究生做了大量的校对工作，对此深表感谢。本书的出版还得到了河北农业大学经济贸易学院、商学院和中国农业科学技术出版社的大力支持与帮助，在此表示衷心感谢。

由于时间、资料、编者水平及其他条件的限制，书中会存在一些缺点和不足，恳请同行专家及读者批评指正。

编 者  
2003 年 7 月于保定

# 目 录

## 前 言

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| <b>第一章 货币与货币制度</b> .....   | 1   |
| 第一节 货币的本质与职能.....          | 1   |
| 第二节 货币形式的发展 .....          | 11  |
| 第三节 货币制度及其构成要素 .....       | 19  |
| 第四节 货币制度的演变 .....          | 24  |
| <b>第二章 信 用</b> .....       | 32  |
| 第一节 信用的产生与发展 .....         | 32  |
| 第二节 信用形式 .....             | 41  |
| 第三节 信用工具 .....             | 49  |
| 第四节 信用与现代经济 .....          | 56  |
| <b>第三章 利息和利息率</b> .....    | 64  |
| 第一节 利息及其计算 .....           | 64  |
| 第二节 利率体系 .....             | 69  |
| 第三节 利率的决定 .....            | 75  |
| 第四节 利率的作用 .....            | 89  |
| 第五节 利率管理与利率自由化 .....       | 93  |
| <b>第四章 金融市场与金融创新</b> ..... | 101 |
| 第一节 金融市场要素与分类.....         | 101 |
| 第二节 货币市场.....              | 111 |
| 第三节 资本市场.....              | 114 |
| 第四节 金融创新.....              | 121 |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| 第五节    我国的金融市场·····          | 126        |
| <b>第五章    金融中介与金融机构·····</b> | <b>132</b> |
| 第一节    间接融资与金融中介·····        | 132        |
| 第二节    金融机构体系的一般构成·····      | 137        |
| 第三节    我国金融机构体系·····         | 142        |
| <b>第六章    商业银行·····</b>      | <b>159</b> |
| 第一节    商业银行概述·····           | 159        |
| 第二节    商业银行业务·····           | 168        |
| 第三节    商业银行的经营管理理论·····      | 185        |
| 第四节    商业银行的存款创造·····        | 190        |
| 第五节    金融电子化·····            | 196        |
| <b>第七章    中央银行与金融监管·····</b> | <b>203</b> |
| 第一节    中央银行概述·····           | 203        |
| 第二节    中央银行的性质与职能·····       | 208        |
| 第三节    中央银行的主要业务·····        | 213        |
| 第四节    金融风险与金融监管·····        | 218        |
| <b>第八章    货币供求与均衡·····</b>   | <b>229</b> |
| 第一节    货币需求·····             | 229        |
| 第二节    货币供给·····             | 242        |
| 第三节    货币均衡·····             | 248        |
| <b>第九章    通货膨胀与通货紧缩·····</b> | <b>253</b> |
| 第一节    货币失衡的两种表现·····        | 253        |
| 第二节    通货膨胀·····             | 258        |
| 第三节    通货紧缩·····             | 272        |
| <b>第十章    货币政策·····</b>      | <b>278</b> |
| 第一节    货币政策目标·····           | 278        |

|                    |                     |            |
|--------------------|---------------------|------------|
| 第二节                | 货币政策工具·····         | 285        |
| 第三节                | 货币政策的传导机制和中介指标····· | 292        |
| 第四节                | 我国货币政策的实践·····      | 300        |
| <b>第十一章</b>        | <b>金融与经济发展·····</b> | <b>305</b> |
| 第一节                | 金融是现代经济的核心·····     | 305        |
| 第二节                | 经济增长与经济金融观点·····    | 309        |
| 第三节                | 金融改革与经济发展·····      | 316        |
| 第四节                | 中国的金融改革·····        | 322        |
| <b>主要参考书目·····</b> |                     | <b>329</b> |

## 第一章 货币与货币制度

在现代社会中，货币无处不在，与人们的经济生活、日常生活密不可分。但货币究竟为何物，货币的本质、职能是什么，很少有人给出准确的回答。本章介绍货币的本质、职能、形式及货币制度等问题。

### 第一节 货币的本质与职能

#### 一、货币的定义

货币不是从来就有的，它是随着商品生产与交换的发展而产生的。从早期商品交换到现代高度发达的市场经济社会，都离不开货币作为商品交换的媒介作用，货币是社会经济发展不可或缺的组成部分。尽管货币与人们的经济生活联系非常紧密，但是给货币下一个准确的定义仍然是一个十分复杂的问题。马克思在对货币的起源及发展分析之后给货币下了一个理论上的定义，即货币是固定充当一般等价物的特殊商品，这是对货币概念的一个高度抽象。这一定义的理论前提有三：第一，货币最终是一种商品，因为它是在长期的交换过程中，从商品世界分离出来的，它不仅有价值，而且有使用价值。按照马克思的货币理论，只有当货币本身是一种商品时，它才能发挥各项职能。第二，货币具有

以自身使用价值形态表现商品价值的能力，即可充当一般等价物。这样就使得货币成为一种特殊商品。第三，交换领域之所以能够普遍接受货币，首先是由于货币本身也是一种商品，具有价值和使用价值，同时也因为货币所代表的是一般购买力，持有货币实际上等于握有相应价值的商品。马克思关于货币的这种定义显然是建立在金属货币制度基础之上的。因而，货币从本质上讲，是从一般商品中分离出来的充当一般等价物作用的特殊商品。但是在涉及到纸币流通时，马克思也对此作出过解释，认为纸币是金属货币的代表，是一种价值符号，间接地发挥货币的职能。“纸币是金的符号或货币符号。纸币同商品价值的关系只不过是：商品价值观念地表现在一个金量上，这个金量则由纸象征地可感觉地体现出来。纸币只有代表金量（金量同其他一切商品量一样，也是价值量），才成为价值符号。”如果把现实的纸币视为金属货币的符号或代表的话，那么前面所说的马克思关于货币的定义完全可以适应现实经济社会。但是任何一种理论概念都是适用于特定历史时期的。在现代社会，大部分国家现实流通中的货币通常与贵金属（黄金、白银）关系发生了分离。

按照现在人们对货币的一般理解，货币被认为是一种由于具有普遍的可接受性而作为购买手段，并能清偿债务的支付工具。这一定义是建立在现实经济基础上的，主要含义是：第一，货币是用于媒介商品交换和支付债务的，这是货币的两个最基本的功能。第二，货币发挥作用的一个基本前提是“普遍可接受性”。这种普遍可接受性在金属货币流通条件下，是由于货币是在长期的商品交换中从商品世界中分离出来的一种扮演一般等价物的特殊商品性质所决定的。而在非贵金属货币流通的条件下，货币的普遍可接受性则是由多种因素所决定的，在大部分情况下，货币的可接受性是由国家的强制性力量所决定的。国家通过法律强制货币进入流通领域，并保证货币的合法流通。另一种情况是，依

据货币发行主体的信誉所获得的可接受性。除了国家的法律之外，还有一些货币的流通是依托这种货币的信誉的。比如一些国家的银行券、支票存款货币等，这些货币尽管没有国家法律给予保护，但由于银行存在良好的信誉，所以人们愿意接受这种货币。尤其在现代社会，许多国家的银行信用货币虽然没有被法律指定为货币，不仅人们愿意使用，而且发展成为主要的流通工具。从某种意义上说，国家的法定货币并不能代表货币的全部特征，国家可以有权力将任意数量的货币投放到流通领域。但这些货币最终能否为人们接受，取决于货币自身的运动规律。在货币价值符号流通的条件下，货币的发行要控制在流通领域能够容纳的范围之内，公众才能保持一种对货币的信任态度；相反，依靠国家的权力，任意扩大货币发行和增加市场货币流通量，那么必然会带来币值下降的恶果，长期下去会导致货币制度的崩溃。所以，从根本上说，判断一种物品是否是货币，关键是看流通领域能否接受，而不在于是否是国家的法定货币。

### 二、货币的职能

关于货币职能问题，经济学家们有不同的表述方法。由于马克思正确地揭示了货币的本质，而货币职能是货币本质的表现形式，因而马克思对货币职能的表述是科学的。在本节，编者首先介绍马克思主义货币信用理论关于货币职能的表述，然后再将其与西方货币银行学理论对于货币职能的表述进行比较。

#### （一）马克思关于货币职能的论述

马克思主义的货币理论是建立在劳动价值论的基础之上的，货币职能是货币本质的具体表现。按照马克思的论述，货币是充当一般等价物的特殊商品。作为商品，货币具有价值和使用价值，具有一般商品的共性。没有这种共性，就失去了和其他商品相交换的基础，也就不可能在交换发展过程中被分离出来固定一般等价物。作为一种特殊商品，货币与一般的商品有两方面区

别：第一，货币是表现一切商品价值的材料，一切商品的价值都可以通过货币体现出来。第二，货币具有和一切商品相交换的能力，谁有了货币就意味着谁占有了价值，占有了相应社会财富，满足所需要的使用价值。同时货币是一定社会生产关系的反映。在资本主义社会中，货币不但可以用来购买一般商品，而且还成为资本家剥削雇佣劳动者剩余价值的工具。货币的上述性质决定了它有如下职能：

### 1. 价值尺度

货币在表现和计算其他商品价值时，便执行价值尺度的职能。货币之所以能够充当价值尺度职能，是因为货币本身也是商品，具有价值。货币和商品一样，都凝结了一般人类劳动，它们在质上是相同的，在量上是可以互相比较的。这样，一切其他商品都可以用那个作为一般等价物的货币商品去衡量，表现自己的价值，这个一般等价物的货币商品便成了衡量其他一切商品共同的价值尺度。商品价值的大小，是由凝结在该商品中的社会必要劳动时间决定的。所以社会必要劳动时间是商品的内在价值尺度，但它不能自己表现出来，必须借助于货币外化出来。货币在执行价值尺度职能时，商品的价值形式就转化为价格形式。价格是商品价值的货币表现。但是“货币在执行价值尺度的职能时，只是想象的或观念的货币。”价值尺度和价格标准是完全不同的两个概念。第一，价值尺度是人类劳动的体现，是用来衡量商品的价值的，而价格标准是表示货币商品本身的重量，并以此来衡量不同商品的不同价值量。第二，价值尺度职能在社会经济生活中发挥作用是自发、客观的，而价格标准则是国家法律规定的。第三，作为货币价值尺度，货币商品的价值量随社会劳动生产率的变化而变化，而价格标准是货币单位本身的重量，它与劳动生产率的变化没有关系。尽管存在这些区别，价值尺度与价格标准二者之间还是有密切联系的，价格标准是为货币发挥价值尺度职

能作用而作出的技术规定，有了它，货币的价值尺度职能才能得以发挥。所以，价格标准是为货币价值尺度职能服务的。

### 2. 流通手段

货币在充当商品流通的媒介时，发挥着流通手段的职能。货币产生之后，商品交换从物物交换转化为以货币为媒介的交换。这一交换把一个统一的过程分解为两个过程，一是出卖的过程，二是购买的过程，这种分解包含着危机的可能性，这是因为交换过程在时间上和空间上分开了。商品所有者在一地出卖商品以后，可以到另一地去购买，也可以在出卖商品以后，不马上购买，这样就有可能使一些人的商品卖不出去，造成生产的相对过剩。所以在以货币为媒介的商品流通时，已经包含发生经济危机的可能性。在商品流通中，货币充当交换的媒介不能是观念上的，而必须是现实的货币，这是因为商品生产者的目的是为了交换，为了把自己手中的商品换成货币，使自己的劳动得到社会的承认，所以商品生产者出卖商品所获得的货币必须是现实的货币。但是作为流通手段的货币，并不用于贮藏，而是要用以购买其他商品。在这里，货币在商品交换过程中处于不断流动的状态，就一个商品生产者来说，货币在他手中只是一个转瞬即逝的要素，它马上又要被别的商品所代替。所以从货币扮演流通手段职能的角度看，现实流通中的货币是可以由包括纸币在内的价值符号替代的。

(1) 商品流通与货币流通的关系，商品流通是指以货币为媒介的商品交换。货币流通是指在商品交换中，货币作为购买手段，从一个所有者手里转到另一个所有者手里的不断运动。货币流通是由商品流通引起的，没有商品流通，就不可能有货币流通，货币流通是为商品流通服务的；商品流通是货币流通的基础，而货币流通是商品流通的表现形式。

(2) 货币流通规律。按照马克思的理论，货币流通规律是

指在商品流通中对货币需要量的规律。在一定时期流通界到底需要多少货币量，取决于三个因素：第一，一定时期待实现的商品数量。第二，商品的价格水平。第三，货币流通速度。用公式表示就是：

$$\frac{\text{执行流通手段}}{\text{职能的货币流通量}} = \frac{\text{商品价格水平} \times \text{待实现的商品数量}}{\text{同名货币流通速度（次数）}}$$

流通中所需要的货币量决定于待实现的商品数量、商品价格水平和流通速度这一规律，是在商品经济社会中不以人的意志为转移的客观经济规律。凡是在有商品货币的地方这一规律就必然存在并发生作用。

### 3. 贮藏手段

当货币退出流通领域以后，被人们保存、收藏起来时，货币就执行贮藏手段的职能。货币之所以能够成为贮藏手段是因为货币是一般等价物，是社会财富的一般代表，人们贮藏货币就意味着可以随时将其转变为现实的商品。作为贮藏货币，它必须既是现实货币，又是足值货币。货币贮藏在不同历史阶段的表现形式是不同的。在前资本主义社会，贮藏货币主要表现为金银商品窖藏的形式。随着社会生产力的发展，资本主义生产规模的扩大，货币贮藏手段职能得到进一步的发展。货币贮藏主要采取两种形式，一是充当购买手段和支付手段的准备金；二是以货币形式闲置的暂时不用的资本，包括新积累尚未投入的货币资本。前一种形式的贮藏货币不断地进入流通并不断从流通中流回；后一种形式的贮藏货币则是较长时间地停留在流通领域之外，等待时机再加入流通参加资本的循环和周转。贮藏货币具有自发地调节货币流通的特殊作用。当流通领域所需要的货币量增加时，被贮藏的货币就会加入流通领域成为流通手段；而当流通中所需要的货币量减少时，有一部分货币就会自动退出流通领域成为贮藏货币。这样，贮藏货币就像蓄水池一样，自发地调节流通中的货币量，

使之与流通中的货币量相适应。由于贮藏货币的这种特殊作用，在足值的金属货币流通条件下，一般不会发生货币过多的现象。

### 4. 支付手段

在以延期付款形式买卖商品的情况下，货币在用于清偿债务时，就执行支付手段的职能。货币的支付手段职能产生于赊卖赊买的商品交换中，是与商业信用联系在一起的。由于一些商品生产过程的季节性和地域上的差别性，在客观上要求商品的出售与商品价值的实现在时间上分离。这样就产生了赊销和赊购。这时，卖者成为债权人，买者成为债务人，买卖双方约定一定时期，到期由买者向卖者支付货款。因此，商业信用是货币支付手段职能产生的前提条件。货币的支付手段职能的出现对流通中货币需要量产生一定影响。由于在清偿债务时可以不用现实的货币，从而使流通中的货币需要量也相应减少。这样，流通中的货币需要量公式就可以调整为：

$$\text{执行流通手段和支付手段所需要的货币量} = \frac{\text{待实现的商品价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{赊销商品总额} - \text{抵消总额}}{\text{同一单位货币作为流通手段和支付手段的流通速度}}$$

货币作为支付手段，最初只是在商品生产者之间用于清偿债务。当商品生产达到一定水平时，货币支付手段的作用就超越了这个范围，扩大到商品流通领域之外，如交纳地租、税金，支付工资及其他劳动报酬，财政、信贷收支等等。

### 5. 世界货币

货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物的作用时，就执行世界货币的职能。货币在执行世界货币职能时，必须摆脱国家的烙印，还原成金银的本来面目。按照马克思的观点：“货币一旦越出国内流通领域，便失去了在这一领域内获得的价格标准、铸币、辅币和价值符号等地方形式，又恢复原来的贵金属块的形式。”当然，在现代西方社会，由于新的国际货币体系的建

立，有一些国家的货币，尤其是美元，可以在一定的条件下代替贵金属跨越国界发挥世界货币的职能。世界货币的作用主要表现在三个方面：一是作为国际间支付手段，用来支付国际收支差额；二是作为国际的一般购买手段，主要是一国单方面向另一国购买商品，货币商品直接同另一国的一般商品相交换；三是社会财富的转移手段，如资本的转移、对外援助、战争赔款等。马克思的货币理论是以劳动价值论作为理论基础的。他从商品分析出发，通过对商品内在矛盾的分析，揭示出商品价值形式发展的历史过程，最终导出货币的起源。同时，马克思还通过对货币起源的研究，揭示了货币的本质。货币的职能是由货币的本质所决定的，它是货币本质的表现形式，即货币作为一般等价物和反映一定社会生产关系这一本质，是通过货币五种职能在社会经济中的作用具体表现出来的。

## （二）关于货币职能表述方法的比较

西方货币银行学中有关货币的职能，又可译为货币的功能。它与马克思关于货币职能的论述有相似之处。具体有以下几方面：

### 1. 货币作为交换媒介

西方学者认为，交换媒介是货币的首要功能。而马克思主义则认为价值尺度是货币的首要职能。这是因为马克思的货币学说是建立在劳动价值论基础上的，货币的职能反映的是货币的本质，而货币是发挥一般等价物作用的特殊商品。所以货币的首要职能是表现和衡量其他商品的价值。而西方货币理论则是建立在效用论的基础上，它首先强调交换的重要性，从而将交换媒介作为货币的首要功能，货币执行其功能只是由于它是交换媒介货币发挥交换媒介的职能解决了前面所提出的两个双重巧合问题，克服了物物交换存在的困难，并通过交换效率的提高，促进了社会分工的深化。货币通过便利交换使人们首先有可能从事某一具体

职业，而后才有可能在每个职业中进行具体分工。如果一个人不能利用他所生产的物品来交换他真正需要的各种商品，他就可能把全部工作时间花在生产单独一种物品上面。一个社会的专业化分工可以促进产量的大幅度提高，西方国家 19 世纪采用专业化分工的方式进行大规模生产，其结果是商品的价格大幅度下降，不断丰富商品供人们选择，这完全是货币所产生的巨大影响。

### 2. 货币作为记账单位

在物物交换条件下，商品的交换，需要无数的交换比率，如二斤粮食等于一尺布，一只羊等于两把斧子等。在这种交换制度下，如果商品的种类繁多，则交换比率也随之增加。设商品的种类为  $n$ ，则在物物交换条件下，交换比率的总数为  $n(n-1)/2$ 。如果  $n$  超过一定数量，则交换比率将接近天文数字，其计算将十分耗时费力。货币出现以后，一切商品的价值均以货币来表示，交换比率变成了价格，其总数也从上面所说的  $n(n-1)/2$  减至  $(n-1)$ 。计算交换比率的时间和劳动也大大减少。货币不仅可以作为商品交易的记账单位，而且还可以作为金融交易的记账单位，促进借贷活动和证券买卖活动。

### 3. 货币作为价值的贮藏

货币的另一个功能是可以推迟它用来交换实际物品和劳务的时间，而将其贮藏起来，但货币并不仅仅是惟一的贮藏手段。一个人如果生活在无货币的经济条件下，他要想贮藏价值，就要少消费一些他每年获得的物品，并且把它们放在一边以备将来使用。但是有许多东西，例如食品，不能长时间贮藏。因此，在这种情况下，惟一可以用来储蓄的办法是把他想要储备留作将来消费的商品和别人进行物物交换，换取某种较耐久的东西。后来，当货币产生时，由于它的使用可以推迟到日后，所以就自然成为人们的贮藏手段。货币能否作为价值的贮藏，取决于两个因素，