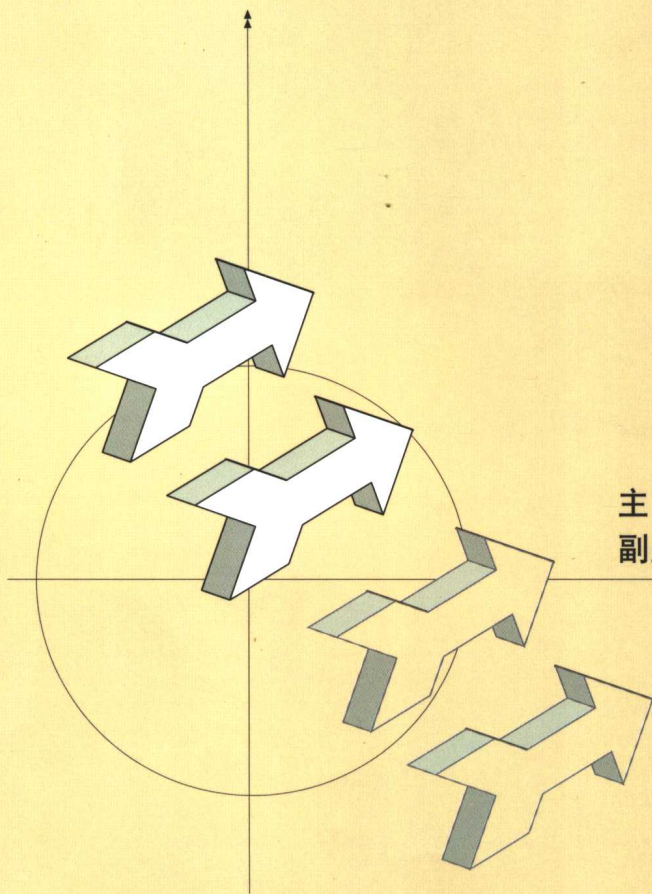


新世纪高校经济学·管理学系列教材

XINSHIJIGAOXIAOJINGJIXUE · GUANLIXUEXILIEJIAOCAI

Huobiyinhangxue

货币银行学



主 编 康书生 鲍静海
副主编 杨兆廷

河北人民出版社

新世纪高校经济学·管理学系列教材

XINSHIJI GAOXIAO JINGJIXUE · GUANLIXUE XILIE JIAOCAI

新世纪高校经济学·管理学系列教材编委会

主 任 杨欢进 李保平

编 委 (按姓氏笔画为序)

于春田 刘家顺 孙健夫 李保平 张义珍 张玉柯

张瑞恒 武建奇 杨欢进 郭立田 韩同银

货币银行学



A1105494

主 编 康书生 鲍静海

副主编 杨兆廷

河北人民出版社

HAMB8/2

F830
K179
F820

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/康书生, 鲍静海主编. —石家庄: 河北人民出版社, 2003. 8

(新世纪高校经济学·管理学系列教材)

ISBN 7-202-03436-0

I. 货... II. ①康... ②鲍... III. 货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 069249 号

书 名	货币银行学
主 编	康书生 鲍静海
副 主 编	杨兆廷

出版发行	河北人民出版社 (石家庄市友谊北大街 330 号)
经 销	新华书店
印 刷	保定市印刷厂
开 本	720 × 960 毫米 1/16
印 张	24.75
字 数	447,000
版 次	2003 年 8 月第 1 版 2003 年 8 月第 1 次印刷
印 数	1—5,000
书 号	ISBN 7-202-03436-0/F · 384
定 价	29.60 元

版权所有 翻印必究

总序

新世纪

高校经济学·管理学系列教材

高校教材是各门科学中人类所取得的既有成果的集中体现，是一门学科教学内容和知识体系的载体，是展开教学的基本依据。所以，教材建设是学科建设的基础工程。在人类已经进入21世纪的背景下，科学技术发展突飞猛进，知识更新速度加快。中国社会主义市场经济体制的确立，中国加入“WTO”所带来的冲击，对中国高校的教育教学改革提出了更高的要求，也对中国高校的教材建设提出了更高的要求。基于发展河北高等教育、推动河北高校教材建设的历史责任感，河北人民出版社组织河北各高校经济学、管理学各学科的学术带头人和教学骨干，共同编写了这套“新世纪高校经济学·管理学系列教材”。参加的院校有河北大学、燕山大学、河北师范大学、河北农业大学、河北经贸大学、石家庄铁道学院、河北科技大学、河北理工学院、石家庄经济学院等。

本套教材以高校经济类、管理类的核心课程为主体，第一批共13种，包括：《政治经济学（资本主义部分）》、《政治经济学（社会主义部分）》、《微观经济学》、《宏观经济学》、《管理学》、《统计学》、《财政学》、《货币银行学》、《基础会计学》、《国际贸易》、《市场营销学》、《管理信息系统》、《运筹学》等。

本套教材编委会组织编委、各教材主编和部分作者在石家庄多次就本套教材编写的指导思想、编写体例及主编、副主编、作者的入选资格等进行研究，力图从主编负责制、作者筛选、统一编写体例与编写要求等方面，确保本套教材的编

写质量，力图使本套教材能充分地体现近年来相关学科科学研究、教学内容和课程体系改革研究的新成果，使之适应新世纪高校厚基础、宽口径、高素质的培养要求。本套教材曾送经济学家、河北大学博士生导师刘永瑞教授等专家审阅，他们都给予高度评价。

本套教材主要是按照高校经济学类、管理学类本科学生的教学要求规划设计的，也可供各类继续教育的教学使用。

新世纪高校经济学·管理学系列教材编委会

2003. 6.

前 言

新世纪

高校经济学·管理学系列教材

《货币银行学》是金融学专业的一门专业基础课，早已被国家指定为高等财经院校的核心课程之一。对于经济学类、管理学类学生、特别是金融专业的学生来说，全面、系统地学习和掌握金融基础理论知识和技能，一本适用的货币银行学教材必不可少。

考虑到市场经济条件下金融问题的共性以及金融的国际化趋势，我们认为，编写一本适用的《货币银行学》教材，应该立足市场经济，把握金融发展的大趋势，紧密结合我国经济金融改革的进展，并充分考虑高等院校经济金融教育的实际水平。

在《货币银行学》编写过程中，我们坚持了以下原则：

第一，以市场经济为背景，兼顾马克思主义货币银行理论与西方学者的货币银行学说，力争从不同侧面系统阐述货币银行学的基本理论。

第二，理论联系实际，兼顾货币银行学一般原理的阐述与国内、国际金融改革实践探索，既对我国金融发展实践过程尤其是运作现状进行描述，又对今后国内、国际金融改革、发展与创新进行宏观探讨。

第三，鉴于金融国际化发展趋势，将传统的国内金融知识与国际金融知识尽量融为一体，以反映金融问题的全貌。

第四, 尽量反映金融发展的最新动态及成果。

在上述原则指导下, 我们力求该部教材体现以下特点:

第一, 结构完整。本书涵盖了货币银行学领域的各方面或金融学问题的基本方面, 包括: 货币及其制度; 信用与利率; 金融市场; 商业银行; 金融机构体系; 中央银行及其货币政策; 货币供求及其均衡; 通货膨胀与通货紧缩; 金融危机等。为保证整部教材的完整性, 即各章节内容上的连贯性, 避免不必要的重复, 有些问题在不同章节从不同角度加以论述。

第二, 适应性广。为使《货币银行学》真正成为所有经济管理类各专业学生的金融基础理论课程教材, 根据金融发展大趋势的需要, 教材中将国际金融内容与国内金融理论实践融合在一起, 从而使该课程成为“货币银行学”或“金融学”一般, 适用于广大经济、管理类学生。

第三, 实践性强。中国的国情与发达的市场经济国家是不同的, 完全讲授西方的货币银行学, 对于培养中国自己的经济和金融人才是不利的。因此, 本书在系统阐述市场经济条件下的货币金融理论的同时, 有重点地介绍了我国金融领域的改革实践。

第四, 难易程度适中。本书将有关货币银行学的基本概念、原理、运行机制进行了清晰阐述, 力图避免使学生、读者费解。同时, 注意采用定性分析与定量分析相结合, 尽量避免在某些定量分析中冗繁的数学推导, 提高学生的学习兴趣。

第五, 时代性强。金融创新及金融全球化是当代金融发展的重要特征; 现代经济社会中, 经济、政治、社会矛盾集中反映到金融领域, 造成金融的不稳定性与危机。创新和全球化是双刃剑; 金融危机不仅损害各国经济发展, 而且造成国际经济发展及国际秩序的不协调、不稳定。本书将金融创新、金融全球化与金融安全、金融危机等体现时代特色的有关内容单列章节进行介绍或讨论, 使学生了解金融发展的最新理论动态及实践成果, 了解创新、全球化与金融安全的关系, 了解金融危机成因, 探讨有效的对策。

本教材是在河北大学、北京大学、华北电力大学、河北农业大学、河北经贸大学、石家庄经济学院的专业教师及学者的通力合作下完成的。编写过程中参考了大量的中外文献, 恕无法一一列出。全书共计十一章, 各章之间相互独立又相互联系, 构成较完整的货币银行学体系。编写分工如下: 李文哲: 第一章; 王秀芳、欧阳霞: 第二章、第三章; 康书生、潘素昆: 第四章、第五章; 鲍静海: 第六章; 杨亮芳: 第七章、第八章; 杨兆廷、李文哲: 第九章; 王喜平: 第十章、

第十一章。全书由康书生和鲍静海拟定大纲、总纂、定稿。

由于时间、资料、编者水平及其他条件限制，书中定存缺憾，恳请同行专家及广大读者指正。

编 者

2003. 6

目 录

新世纪

高校经济学·管理学系列教材

第一章 货 币	(1)
第一节 货币的起源与发展	(1)
第二节 货币的本质与职能	(12)
第三节 货币制度	(20)
第二章 信 用	(33)
第一节 信用的产生与发展	(33)
第二节 信用形式	(40)
第三节 信用工具	(47)
第四节 信用与现代经济	(51)
第三章 利息和利息率	(57)
第一节 利息及其计算	(57)
第二节 利率及其种类	(62)
第三节 利率的决定理论	(67)
第四节 利率的作用	(82)
第五节 利率管理与利率自由化	(87)
第四章 金 融 市 场	(95)
第一节 金融市场概述	(95)

第二节	货币市场	(100)
第三节	资本市场	(106)
第四节	基金市场	(123)
第五节	外汇与黄金市场	(128)
第六节	金融市场创新	(133)
第七节	金融市场全球化	(142)
第五章	金融机构体系	(147)
第一节	市场经济条件下的金融机构体系	(147)
第二节	国际金融机构体系	(166)
第六章	商业银行	(180)
第一节	商业银行概述	(180)
第二节	商业银行的资产负债表	(190)
第三节	商业银行负债业务	(194)
第四节	商业银行资产业务	(197)
第五节	商业银行表外业务	(200)
第六节	商业银行资产负债管理	(205)
第七章	中央银行	(218)
第一节	中央银行概述	(218)
第二节	中央银行的性质、职能与作用	(228)
第三节	中央银行与政府的关系	(234)
第四节	中央银行的金融监管	(240)
第八章	货币政策	(250)
第一节	货币政策目标	(250)
第二节	货币政策传导机制与中介目标	(256)
第三节	货币政策工具	(262)
第四节	货币政策的运用	(272)
第九章	货币供求均衡	(279)
第一节	货币供给	(279)
第二节	货币需求	(296)
第三节	货币均衡及其实现	(307)
第十章	通货膨胀与通货紧缩	(314)
第一节	通货膨胀概述	(314)
第二节	通货膨胀成因	(318)

第三节	通货膨胀的效应与调控	(322)
第四节	通货紧缩	(330)
第十一章	金 融 危 机	(341)
第一节	金融危机概述	(341)
第二节	金融危机生成原因	(347)
第三节	金融危机的国际传染	(357)
第四节	金融危机的预警与防范	(364)
第五节	金融危机治理	(375)
主要参考文献		(381)

货 币

本章学习目的和要求

本章是《货币银行学》课程的基础内容,主要介绍本课程的研究对象,也是金融活动的对象——货币,目的在于全面了解“货币”这一范畴,为进一步学习打下基础。通过本章的学习,要求大家了解货币的起源、货币的种类、货币形式的发展与未来趋势、货币制度的发展历史及现状,掌握货币的职能、货币的本质及货币制度的基本内容,尤其要深刻理解货币的概念。

第一节 货币的起源与发展

在现代商品经济社会,人们的生活已经离不开货币,所谓无钱寸步难行,货币在经济活动中发挥着不可替代的独特作用,不可想象没有货币的经济生活会是什么模样。但货币是怎样产生的呢?这曾是一个长时间困扰人们的问题,在研究过程中也形成了不同的观点,其中马克思对货币起源的解释是最有特点的,也是最科学的。

一、价值形式的发展与货币的产生

货币自产生以来已经有几千年的历史，根据历史资料的记载，人们都同意货币的出现是和商品交换联系在一起的。交换的发展经历了两个阶段，即物物交换阶段和有媒介的交换阶段。在古埃及的壁画中可以看到用瓦罐换鱼的，用一束葱换一把扇子的等等。中国的古书中也记载神农氏时，“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所”。这都是直接的物物交换。在交换不断发展的进程中，逐渐出现了通过媒介进行的交换，即先把自己的物品换成媒介物，再用媒介物交换自己需要的物品，这些媒介物就是货币的雏形，在中国比较早的是“贝”，这从汉字中与钱有关的字都带“贝”字边就可看出，如“贷”、“财”、“货”、“贫”、“贵”、“贱”等。司马迁的《史记·平准书》中说：“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远，自高辛氏之前尚矣，靡得而记云。”反映了当时人们对这一问题的看法。

但货币究竟是怎样产生的呢？人们的看法则不尽相同了，由此也产生了不同的货币起源说。在中国古代关于货币的起源主要有两种观点。一种是先王制币说，这种观点认为货币是圣王先贤为了进行统治而选定某些难得的、贵重的物品作为货币，如《管子·国蓄》中说：“玉起于禺氏，金起于汝汉，珠玉起于赤野。东西南北距周七千八百里，水绝壤断，舟车不能通。先王为其途之远，其致之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为中币，以刀布为下币，三币握之……先王以守财物，以御民事，而平天下也。”《管子·山权数》说：“汤七年旱，禹五年水，民之无粮有卖子者。汤以庄山之金铸币，而贱民之无粮卖子者；禹以历山之金铸币，而贱民之无粮卖子者。”即货币起源于禹汤之时，适逢水旱灾荒，无粮充饥，卖儿鬻女，禹汤为拯救百姓，便创造了货币。先王制币说在先秦时代十分流行，以后的许多思想家继承了这一观点。如唐朝的陆贽认为：“先王惧物之贵贱失平，而人之交易难准，又立货泉之法，以节轻重之宜”。北宋李觏认为：“昔在神农，日中为市，致民聚货，以有易无，然轻重之数无所主宰，故后世圣人造币以权之”。他们都认为货币是先王造出来的。另一种观点就是上述司马迁的观点，司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段，即“维币之行，以通农商”。货币是为适应商品交换的需要而产生的，对于交换，司马迁认为是自然产生的，他在列举了各地出产后说，“皆中国人民所喜好，谣俗被服饮食奉生送死之具也。故待农而食之，虞而出之，工而成之，商而通之。此宁有政教发征期会哉？人各任其能，竭其力，以得所欲。故物贱之征贵，贵之征贱，各劝其业，乐其事，若水之趋下，日夜无休时，不召而自来，不求而民出之。岂非道之所附，而自然之验邪”。反映了中国古代朴素的唯物思想论。

在马克思之前，西方关于货币起源的学说有三种。一是创造发明说，认为货币是由国家或先哲发明出来的。如早期的古罗马法学家J·鲍鲁斯认为，由于你所有的物品正是我所愿意要的，我所有的物品正是你所要的情况不能经常出现，导致物物交换存在困难，于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来，作为统一的尺度来解决这一问题，这种事物经铸造为某种公共形式后，可以代表有用性和有效性，而不必考虑其内在价值对其数量的关系。法国经济学家N·奥雷司姆也认为由于物物交换经常发生纠纷，聪明人便发明了货币，因此货币就是被发明出来用于使交换更方便的工具。第二种是便于交换说，认为货币是为解决直接物物交换困难而产生的，如英国经济学家亚当·斯密认为货币是随着商品交换发展逐渐从诸货物中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆，直接物物交换不便而产生的。第三种观点是保存财富说，这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性，认为货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家J·西斯蒙第认为货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富，交换财富，计算财富的量，便产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

马克思在批判和继承资产阶级古典政治经济学有关货币起源理论的基础上，用完整的劳动价值论科学地阐明了货币产生的客观必然性，揭开了货币之谜。

马克思认为货币是与商品生产和交换的发展直接联系在一起的，是商品经济内在矛盾发展的必然结果，是价值形式发展的必然产物。

马克思从商品和商品交换入手考察货币。人类要组成社会进行活动，而社会的第一要务就是劳动，不劳动任何社会都不可能存在。在人类社会产生初期的原始社会，人们共同劳动，共同消费，劳动产品归大家共同所有，统一分配，这时即不存在商品，也不存在货币。随着社会分工和私有制的出现，每个生产者只从事特定劳动，生产少数几种产品，而整个社会多样的需求是要靠不同的产品来满足的。所以，生产出各种不同使用价值的劳动者的个别劳动构成了整个社会分工的体系，每个劳动者的具体劳动则是整个社会分工体系的一部分，也就是说在社会分工的前提下，劳动者的劳动并不仅是为了满足自己的需要，还要满足社会的需要。因此这种劳动带有社会性，简称为社会劳动。但由于存在私有制，劳动又是每个劳动者自己的事，生产什么、生产多少和怎样生产都是劳动者自己说了算，生产出来的产品也是归劳动者自己所有的私人产品，所以劳动者的劳动并不直接表现为对社会有意义，而是首先表现为对个人有意义，简称为私人劳动。这样就产生了社会劳动和私人劳动之间的矛盾，劳动的私人属性决定了产品归私人所有，而劳动的社会属性则决定了生产者的产品主要不是满足生产者自己的需

要，而是要提供给其他社会成员，成为社会产品的一部分。即生产者的私人劳动最终要转化为社会劳动。而他的不同需要的满足也要靠其他劳动者生产的产品，任何生产者要从社会产品中获得满足自己需要的产品，必须首先把自己的产品投入到社会产品中去。要解决私人劳动和社会劳动的矛盾，惟一的途径就是交换，用自己生产的产品交换别人生产的产品。产品交换出去了说明生产产品所投入的劳动被社会所需要，是社会分工体系的构成部分，私人劳动转化为了社会劳动。通过交换取得了别人的产品，又同时实现了从社会总产品中分得一定份额的权利。因此，在社会分工和私有制的前提下，生产者生产产品的目的是为了交换，而这种为了交换所生产的劳动产品就是商品。

商品生产者平等的，商品交换要平等的交换，那么商品交换的根据是什么呢？各种不同的商品都是由不同的劳动生产出来的，具有千差万别的使用价值，就像粮食是用来吃的，衣服是用来穿的，根本无法比较。能够决定商品交换比例的只能是所有商品都具有的共有的东西。虽然粮食和衣服的用处不同，但他们都是通过人的劳动生产出来的，它们的共同点就是都耗费了一定的一般人类劳动，这种凝结在商品中的一般人类劳动称为价值。各种商品的价值，在质上是同一的，因此在量上是可以比较的，经过比较，价值相同的两种商品可以进行交换，这就是等价交换。

但是，这种凝结在商品中的一般人类劳动是看不见也摸不着的，所以单就一个商品来说无法看出价值是多少。为了把价值表现出来，就需要为价值找一件看得见摸得着的外衣，这就是价值形式问题。价值形式即价值的表现形式，只有在交换中商品的价值才能被表现出来。既然价值只存在于交换关系中，那么只有在交换中才能找到这件外衣。比如：一只羊和两把斧头进行交换，通过交换羊的价值就表现出来了，具体地说就是两把斧头，羊处于一般价值形态，斧头处于等价形态，斧头成为羊的价值的表现物。既然羊可以和斧头进行交换，就说明生产羊和生产斧头的劳动得到了承认，都是社会劳动的一部分。所以，价值的表现过程就是私人劳动向社会劳动转化的过程，价值形式问题就是交换。

既然商品的价值只能通过交换找到外衣，所以与交换的不断发展一样，价值形式也有不同的阶段。首先是简单或偶然的价值形式。在原始社会末期，虽然原始公社内部是公有的，不会产生交换，但不同公社之间还是不同的所有者，有可能发生交换。但由于那时生产力极其低下，很少有剩余，也就很难有东西可供交换，又由于当时自然条件恶劣，两个原始公社能够碰到一起的机会非常少，所以交换发生的非常少，非常偶然。但只要可能发生交换，就有了价值表现问题。这个阶段就是原始公社甲很偶然的用自己的剩余产品A和原始公社乙的剩余产品B

进行了一次交换，但 A 和 B 并非有意用于交换。用公式表示就是：

$$A = B$$

第二个阶段马克思称为扩大的价值形式。随着社会分工的出现，共同生产逐渐被个人生产所代替；随着私有制的出现原始公社之间的交换逐渐被个人之间的交换所代替；劳动生产率提高了，可用于交换的剩余产品也越来越多，于是交换成为一种经常出现的现象。这时一种商品不再是偶然的和另外一种商品进行交换，而是可以经常的和很多种商品进行交换，于是一种物品的价值不再是偶然的被另一种物品所表现，而是经常的被很多种物品所表现。比如一只羊不再是偶然的和两把斧头进行一次交换，而是可以经常的和两把斧头、一袋粮食、几尺布等等很多种物品进行频繁的交流。用公式表示就是：

$$A = \begin{cases} B \\ C \\ D \\ E \\ \dots \end{cases}$$

在扩大的价值形式阶段，虽然交换发生的已经非常频繁，但仍然是直接物物交换，物物交换的局限性不能摆脱。物物交换需要交换双方互相需要彼此的产品，而且要有足够的数量，找到一个这样的交易者要花费很大的成本。比如用一只羊换两把斧头，有羊的人要找到一个正好有两把斧头，而且愿意放弃两把斧头要一只羊的人，这个交换才可能进行。物物交换日益成为交换发展的桎梏。人们就寻找解决困难的方法，在频繁的交流实践中人们发现，在所有进入交换的物品中，总会有某种物品进入交换的次数最多，它的使用价值是被多数人所需要的。当各种物品都频繁的要求这种物品来表现自身价值时，这种物品就成为所有其他物品的表现材料，成为其他物品的等价物；而这种物品一旦成为所有其他物品用来表现价值的等价物，便具有了可以和所有物品直接交换的能力。这样直接的物物交换就让位于了有媒介的交换，物品要先交换为媒介品，然后再用媒介品交换自己想要的物品，这样虽然增加了一个环节，却节约了寻找交换对象的成本。这个用来表现所有物品价值的媒介品，马克思称之为一般等价物，价值形式的这一阶段称为一般价值形式。用公式表示：

$$A = \text{一般等价物} = B$$

从扩大的价值形式阶段过渡到一般价值形式阶段，标志着为交换而生产的商品生产关系在经济生活中的确立。而随着商品生产的继续发展，从交替出现的一般等价物商品中必然会分离出一种商品经常起一般等价物的作用。这种固定的充

当一般等价物的商品就是货币。当所有商品的价值都由货币来表现时，称为货币价值形式。用公式表示：

$$A = \text{货币} = B$$

从马克思对货币起源的理论分析中可以看出，商品的价值表现是“怎样从最简单的最不起眼的样子一直发展到炫目的货币形式”。马克思继承了人们认为货币与交换联系在一起的思想，利用劳动价值论把这一理论推到了一个新的高度。这个新高度的特点在于：揭示了推动交换发展的本质矛盾，就是从社会分工和私有制揭示劳动作为社会劳动和私人劳动的矛盾统一体，进而揭示价值的实质及其表现形式，然后通过价值形式的发展导出货币出现的客观必然性。

二、货币形态的演变

货币产生的几千年中，随着商品交换和信用制度的发展，货币的形态也是一个不断演进的过程，历经了实物货币、金属货币、信用货币等几种形态。货币这种形态的变化既是不断适应交换发展的需要，也是逐步克服前一种货币缺陷的过程。

1. 实物货币

实物货币是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当货币。历史上，在黄金和白银之前充当过一般等价物的物品，如贝壳、牲畜、农具、布帛等都是实物货币。从货币一词来看，古汉语中曾有两个不同的概念，货指珠、贝、金、玉等，币指皮、帛。货在春秋战国时才取得货币的含义，货币一词大约出现在唐朝以后。中国民间把货币称为钱，而“钱”本来就是古代的一种农具，形如铲，这种农具在黄河流域被作为货币，因此《诗经》中说“命我众人，庀乃钱镈”。在古代欧洲的雅利安人，在古波斯、古印度、古罗马，都有用牛羊作货币的记录，荷马史诗中经常用牛表示物品的价值，如狄俄墨得斯的铠甲值9头牛，而格劳科斯的铠甲值100头牛，一个工艺娴熟的女奴值4头牛等等。像拉丁文中的金钱（*Pecunia*）就来源于牲畜（*Pecus*）一词，印度现代货币名称卢比（*Rupee*）来源于牲畜（*Rupye*）的古文。

这个时期的货币刚脱离了普通商品，主要特征是能代表财富，是普遍的需求对象，但并不是理想的货币形态。

2. 金属货币

凡是用金属做成的货币均称为金属货币。历史上曾经充当过货币金属的主要是金、银、铜等，其他金属如铁、锡也曾经出现，但使用的时间很短，范围也很小，并不重要。金属作为货币材料，有实物货币无可比拟的优势：一是价值比较高，可用较少的货币完成较大量的交易；二是易于分割，即分割后不会降低他的