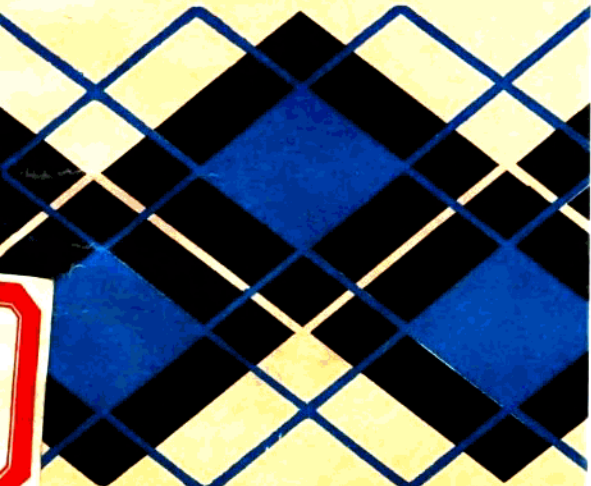


当代金融家丛书

闻岳春 王维安 主编



浙江大學出版社



中财 B0047819

CD263/12

# 现代货币银行学

主 编 闻岳春 王维安  
副主编 吴寅勇 俞浩进

浙江大学图书馆藏书

号 404923

类号 F820.115

浙江大学出版社

(浙)新登字 10 号

现代货币银行学

主编 闻岳春 王维安

责任编辑 陈振亚

※

浙江大学出版社出版发行

浙江嘉善裕舍印刷厂印刷

※

850×1168 毫米 1/32 开本 9.25 印张 240 千字

1992 年 9 月第 1 版 1992 年 9 月第 1 次印刷

印数 0001—3000

ISBN 7-308-01064-3/F·115

---

定价：5.00 元

## 前 言

随着金融改革的逐步深化和金融事业的蓬勃发展,货币、信用、银行等金融知识已为越来越多的人所关注。《现代货币银行学》——正是一把打开金融知识领域大门的钥匙。虽然国内目前已有不少版本的货币银行学教材,但与旺盛的需求相比,仍显得“僧多粥少”。为此,我们在参照国家教委颁发的财经类专业核心课程《货币银行学》教学大纲的基础上,编著了此书。

在本书编著过程中,我们紧紧围绕现代货币银行理论与实践,不仅吸取了自己在多年教学和科研工作中的成果,还在博采众长的基础上进行了大胆的探索,而且在体系上亦有较大的更新。本书既可作为大专院校财经类各专业的教材,也可作为财经类成人教学用书,还是各级银行、信用社、保险公司、证券机构、财政部门工作人员的重要参考读物。

本书由闻岳春、王维安同志担任主编,并负责设计提纲和总纂定稿,吴寅勇、俞浩进同志担任副主编。各章执笔者为:导论、第一、二章闻岳春,第三章胡厚平,第四章来雄翔,第五章吴寅勇,第六章俞浩进、闻岳春,第七、八章王维安,第九章俞浩进、王维安,第十章吴婕。

在本书的编著和出版过程中,浙江银行学校周建松同志给予了热情的指导和帮助,在此我们深表感谢。同时,书中吸收了经济金融界的部分科研成果,恕不一一列出,谨在此一并致谢。

因为时间较紧,加上编著者水平有限,本书难免存在不少缺点和错误,恳望广大读者批评指正。

编 者

1992年9月于杭州

# 目 录

导论	(1)
<b>第一章 货币与货币流通</b>	(10)
第一节 货币的起源与发展	(11)
第二节 货币的本质与职能	(21)
第三节 货币流通及其规律	(31)
<b>第二章 货币制度</b>	(39)
第一节 货币制度的形成及其构成要素	(39)
第二节 银本位制	(46)
第三节 金银复本位制	(47)
第四节 金本位制	(51)
第五节 不兑现的信用货币制度	(59)
第六节 我国的货币制度	(61)
<b>第三章 信用与信用工具</b>	(64)
第一节 信用的产生和发展	(64)
第二节 信用的主要形式	(70)
第三节 信用工具	(78)
第四节 信用在国民经济中的作用	(87)
<b>第四章 利息与利息率</b>	(93)
第一节 利息及其本质	(93)

第二节	利率及其种类 .....	(95)
第三节	决定和影响利率变化的因素 .....	(100)
第四节	利率的作用 .....	(106)
<b>第五章</b>	<b>银行与金融机构体系 .....</b>	<b>(110)</b>
第一节	银行的产生和发展 .....	(110)
第二节	银行的性质和职能 .....	(121)
第三节	银行的业务 .....	(125)
第四节	银行在国民经济中的作用 .....	(135)
<b>第六章</b>	<b>金融市场 .....</b>	<b>(141)</b>
第一节	金融市场概述 .....	(141)
第二节	金融市场的工具 .....	(151)
第三节	金融市场的类型 .....	(157)
第四节	金融市场的功能和作用 .....	(169)
<b>第七章</b>	<b>货币供求及其均衡 .....</b>	<b>(174)</b>
第一节	货币的计量和层次划分 .....	(174)
第二节	货币的需求 .....	(177)
第三节	货币的供给 .....	(184)
第四节	货币供求均衡 .....	(197)
<b>第八章</b>	<b>通货膨胀 .....</b>	<b>(204)</b>
第一节	货币供求与通货膨胀 .....	(204)
第二节	通货膨胀的度量和类型 .....	(207)
第三节	通货膨胀的成因 .....	(210)
第四节	通货膨胀的社会经济效应 .....	(221)
第五节	通货膨胀的治理 .....	(227)

<b>第九章 中央银行的货币政策</b> .....	(231)
第一节 货币政策概述.....	(231)
第二节 货币政策目标及选择.....	(235)
第三节 货币政策工具及选择.....	(242)
第四节 货币政策的传导过程.....	(251)
<b>第十章 国际收支与外汇</b> .....	(261)
第一节 国际收支.....	(261)
第二节 外汇与外汇汇率.....	(271)
第三节 外汇管制 .....	(278)

# 导 论

货币,人们几乎天天与它打交道。一天开门七件事:柴米油盐酱醋茶,都少不了货币。同时,人们都知道货币来自于银行。然而,银行是怎样经营货币信用业务的?为什么货币数量的多少影响着商品价格,乃至影响着一国的经济?股票、债券与货币之间又有何区别和联系?等等。这些问题,对于大多数人而言,又是相当陌生和神秘的。货币银行学就是引导人们进入货币银行这一神秘殿堂的基础理论课程。

## 一、货币银行学的研究对象和地位

货币银行学(也称货币信用学)作为政治经济学的重要分支学科,具有极其丰富的内容,并有自己特定的研究对象。要掌握货币银行学,就必须牢牢地把握住其研究对象。具体说来,货币银行学是研究社会经济生活中货币、货币流通、信用和信用机构的运动及其运动规律的一门经济科学。其主要内容包括如下:第一,货币的本质、职能、构成和货币制度的演变;第二,信用、信用功能、信用形式、信用工具、利息和利息率;第三,金融机构的组织体系和业务经营;第四,金融市场工具、金融市场构成、运行及其功能;第五,货币金融管理及其组织、工具、目标;第六,货币金融与经济发展,国际收支等关系。所以本书也按顺序安排了导论、货币与货币流通、货币制度、信用与信用工具、利息与利息率、银行与金融机构体系、金融市场、货币供求及其均衡、通货膨胀、中央银行的货币政策、国际收支与外汇等内容。

货币银行学是金融专业重要的主干课程,也是财经类专业的核心课程之一。其前导课程是政治经济学。学习了它以后,还要进



一步学习银行信贷管理、国际金融、银行经营管理学、西方商业银行业务与经营等后续专业课程。只有学好了货币银行学，扎实地打好理论基础，才能在理论的指导下更好地学习和掌握好有关金融的各专业课程。

## 二、货币银行学的形成和发展

正像其他学科一样，货币银行学是人们对货币金融活动经验及其运行规律、组织机制、经济意义等不断地进行理论抽象和系统概括的结果。尽管关于货币、信用、信用机构的某种观点早在几千年之前古人就已经有所阐述，但作为一门独立的经济科学的货币银行学却在近代才开始形成。例如，古希腊著名学者亚里士多德就曾经指出，货币是价值共通的尺度，能用于较量一切财物的价值，因此，货币能成为交换的媒介。然而，在前资本主义小商品经济几千年的岁月中，自然经济始终占居着统治地位。统治阶级为了维护自己的统治地位，控制其生存的经济基础，普遍采取了重农抑商的政策和官工等制度，使商品生产和交换只能在政权打击和自然经济的缝隙中苟延残喘，从而货币体系、信用、信用形式与信用工具、金融市场、银行与金融机构体系不可能充分地形成，人们对它们也不可能有充分的认识。所以，在这一时期，尽管人们对商品货币关系已有所认识，提出了一些有意义的观点，然而他们的这种认识因上述时代发展的局限性，不可能形成货币银行学这样一门学科。

到了15~17世纪，随着商品经济的发展和资本原始积累的产生，出现资本主义生产方式萌芽，商业空前发展。于是，在西方出现了重商主义货币金融学说。重商主义者认为，财富就是能变化为货币的物品，财富就是货币，货币就是财富；生产只是创造财富的前提，流通才是利润的源泉，其中国内贸易因买卖得失相抵，不会增加一国的货币量和财富，所以除了开采金银矿，只有对外贸易才是财富的真正源泉；对外贸易的原则应该是“少买多卖”，因为只有出超才能使金银进口，所以必须努力使对外贸易顺差等等。同时，资

本主义商品经济的逐步发展,促使资本主义银行(现代银行)的产生。于是,逐步产生和形成了近代或现代意义上的货币银行学。当然,因为这时的重商主义者把研究范围仅仅局限于流通领域甚至外贸领域;同时,当时的生产大发展,货币体系和制度、银行和金融机构体系、金融市场等还处于酝酿或发育阶段,故这一时期不可能形成科学的货币银行学理论。

到了17世纪下半叶、18世纪,特别是第一次产业革命(即资本主义机器大工业代替工场手工业的过程)发生之后,商品经济进一步发展,货币的各种职能日益显露;信用制度进一步发展;银行与其他金融机构体系逐步发展和完善,其职能逐步增加,从而为经济学家们研究货币银行关系提供了比较有利的客观条件。著名的英国古典政治经济学家亚当·斯密和大卫·李嘉图等人在研究货币金融实践经验的基础上提出了自己的货币银行理论。如斯密认为货币只不过是一种商品;一国流通所必需的货币量,取决于该国每年所流通的商品的价值量(即所销售商品的价格总额);货币流通速度的快慢可使所需的货币量减少或增加;银行信用的形式(即发行银行券的方式)有票据贴现、“现金帐户”形式的贷款(即凭借款人的信用,不需抵押品,以透支方式贷借款项)两种;银行信用的作用表现在:一方面可以节约资本家为应付不时之需而保留的货币,而且可以用纸币来代替金银铸币,从而减少了货币在流通中的损耗,另一方面可以把节约下来的货币转化为生产资本,用于扩大产业,繁荣经济。这些人的认识大大促进了货币银行学的形成和发展。

无产阶级革命导师马克思则批判地吸收了英国古典经济学的“合理内核”,在研究、考察资本主义经济的运行机制、实质的过程中,提出了自己科学的、系统的货币银行理论。他顺序地考察了货币的产生过程、本质和各种职能(详见第一章),并提出了自己的借贷资本、信用与信用形式、利息和利率理论(详见第三、四章);马克思还指出银行是专门经营货币资本的特殊企业,它从事经营活动

的目的也是为了取得平均利润。

在当代,西方货币银行学理论得到了进一步的完善和发展。随着科技革命、社会化大生产的日益发展,各经济主体之间的经济联系日益加强,货币金融在国民经济中的地位更加重要。同时,随着货币银行功能的加强,特别是1929~1933年大危机后,国家政府越来越重视通过货币政策和对金融体系、金融市场的管理来强化宏观调控。以凯恩斯、哈耶克、弗里德曼等为代表的一些西方经济学家顺应客观的要求,系统地提出了自己的货币银行理论观点和政策主张,从而使西方货币银行学日益丰富和完善。

在我们旧中国,对货币银行问题的研究已经有不少成就,如有好几本中国学者写的货币银行学教科书及翻译的教材及专著(如费雪的《货币购买力》,商务印书馆1934年就有中译本出版)。然而在50年代初,我们对这些成果没有给予应有的足够的重视,这对我们的知识积累来说确实是个很大的损失。在旧中国和新中国建国的最初日子里,那时沿用西方的课程设置和名称,本课程都称作货币银行学。后来,学习前苏联,片面强调“一边倒”,即在共产党领导下取得革命胜利的新中国人民绝不倒向帝国主义一边,而要倒向社会主义一边。这在《货币银行学》课程的建设中也不例外。前苏联这一课程叫货币信用学,因此,我们在1952年院系调整前后,也把这门课程统一改称货币信用学。而且把前苏联高校中的货币信用学教学体系原封不动地移植到了我国高校。当时,前苏联高校的货币信用学,其主要课程有二门:《资本主义国家的货币流通与信用》(当时简称“资本主义部分”)、《苏联货币流通与信用》(当时简称“苏联部分”,在其下面,有《苏联信贷的组织与计划》、《苏联货币流通的组织与计划》等课程),前者的权威教材由艾·雅·布列格里编写,核心是介绍马列经典作家关于货币信用的理论,基本上概括了经典作家原著中的有关内容,其最主要的作用是可以引导我们去研究马克思主义货币银行理论。该教材总体上是忠于原义的,然而有的概括不是很确切。目前,我们结合西方现状讲授马克

思主义货币银行学原理的体系，基本上就脱胎于此。结合货币信用学理论的阐述，这本书介绍了资本主义货币信用银行体系的形成和现状，而且注意揭露这个体系的矛盾，对我们了解西方很有帮助。但书中对货币、信用等许多范畴下的一系列定义，有些是马克思等经典作家的原话；有些则是前苏联学者甚至布列格里本人写的，而并非马克思等经典作家的原话。同时，该书对资产阶级货币银行理论的批判写得也很不成功。为何一种观点是错的，从书中能找到的多是表态性的结论，而很难找到有分析错误形成原因的答案。而当时的《苏联货币流通与信用》，大体上由三大块构成：社会主义货币、信用的必要性、优越性及其与资本主义货币、信用的本质区别；前苏联货币、信用、银行制度形成的历史；对前苏联信贷、结算、基建投资拨款和现金发行等制度的介绍。相对于货币银行学资本主义部分，当时“苏联部分”还没有建立起一个比较成熟的体系。后来，由于某种原因，随之于1956年前后，取消了我国院校中的“前苏联部分”。同时，增设了以中国货币、信用、银行等情况为背景的《社会主义货币、信用与流通》，从而形成了一直到目前还采用的货币信用学（或货币银行学）教学格局：“资本主义部分”和以中国社会为背景的“社会主义部分”。

因为考虑到过去讲授货币信用学资本主义和社会主义两部分内容有不少重复，1959年，现中国人民大学校长黄达教授和其合作者一起编了一本《货币信用学》（该书的上册于同年正式出版），把《资本主义国家的货币流通与信用》和《苏联的（或社会主义中国的）货币流通与信用》“合二为一”。但直到现在，金融教育界的看法也不尽一致：有赞同上述处理的；有的则认为还是以分开讲为好。

“大跃进”期间，货币信用学的教学内容和理论观点其实没有什么突破性的进展。当时大力宣传提倡的所谓“突破”，多是现在看来非常滑稽的空话，如货币可能很快消亡。而1961~1963年三年困难时期，则是货币信用学理论建设上具有转折意义的阶段，主要表现在其教学内容上有了新的进展。当时，我们讲授货币信用学已

主要阐述经过我们自己理解和消化的理论和知识,而不像50年代时只不过是介绍别人的思想。这一阶段,金融理论界许多同志都曾想比较全面地探索金融理论问题,然而从1964年下半年开始又一次失去了这样的学术研究环境。进入“文化大革命”时期,由于众所周知的原因,金融教学和理论研究几乎停顿。粉碎“四人帮”后,与其他科学一样,金融科学教学与研究的春天到来了,关于金融的文章、论文、教材、专著层出不穷。特别是十一届三中全会后,实行改革开放政策,从这时开始,我国高校中《货币信用学》这门课程的名称有所变化,有的继续采用货币信用学,有的改称货币银行学。但不管用什么名称,其基本内容都是货币、信用、银行三大块。

我们在本书的编著中,则努力以马克思主义货币银行基本理论为指导,把西方货币银行学的“合理内核”与传统的社会主义货币银行学的“基本内核”有机地结合起来,使读者能比较全面地、系统地理解和掌握现代货币银行学的基本理论和基本知识。

### 三、学习和研究货币银行学的方法论

学习和研究货币银行学的方法论,首先,主要是根据马克思主义哲学(包括马克思主义的辩证唯物主义和历史唯物主义)。这是由于马克思主义哲学,是我们无产阶级的世界观和方法论。同样,马克思主义哲学能给我们学习和研究货币银行学以如下的方法论指导:

#### (一)要坚持辩证的观点和方法

一方面,对于货币、信用、金融市场、银行、国际收支与外汇等基本理论、知识和问题,要作具体的分析。即要用辩证的观点,从事物的联系和发展中去看待金融问题,而反对用孤立的、静止的、形而上学的观点去分析和研究问题。例如一国发生了通货膨胀,我们就要分析成因,研究其对策?如银行部门仅限于金融领域进行研究,就金融论金融,往往很难找到症结和对策。相反,我们必须准确地、全面地、真正地认识研究对象,研究和把握产生通货膨胀的各

个有关方面,联系再生产过程的各个环节,进行全面的、深入的分析 and 考察,然后提出可行的对策。另一方面,要注意透过现象去认识事物的本质,现象与本质是一种对立统一的关系:①两者是统一的,因此,通过对事物现象的分析研究,可以认识到其本质;②有时两者又是矛盾的,现象可能不完全反映本质,甚至歪曲本质。科学的任务就是在于透过事物的现象,看清事物的本质及其发生发展的规律。货币银行学的学习和研究应同样如此。

### (二)要坚持唯物的观点和方法

即要实事求是,理论联系实际,坚持实践是检验真理的唯一标准。要不唯书,不唯上,只唯实;坚持唯物主义的反映论,反对唯心主义的先验论。在货币银行学的学习和研究中,也要很好地培养这种唯实的学风。

### (三)要坚持历史的观点与方法

即用用发展变化的眼光、历史继承性的观点分析和看待问题。唯物史观认为,任何事物都不是静止不变的,而是不断发展变化的,都有其过去、现在和将来。因此,学习、认识和研究货币、信用、银行现象,必须联系和了解客观历史的情况,只有这样才能看清其本质,才能按客观规律办事。相反,如果落后于客观的历史条件制定货币、信用、金融市场、银行的方针政策,就会犯右倾保守错误;而超越客观历史的发展,则会犯急躁冒进的“左倾”错误。我们在学习和研究货币银行学这门重要的经济科学时,就必须努力培养这种唯物史论和方法。

其次,学习和研究货币银行学在方法论上必须注意规范分析与实证分析相结合。货币银行学是从货币、信用、金融市场、银行等范畴的运行关系上研究金融基本理论和基本知识,在其学习和研究过程中,不但要对许多经济金融现象的社会本质作出判断,进行规范分析,而且还必须对各种经济变量之间的关系,各种金融组织之间的业务往来进行实证的描述分析。因此它在方法论上带有明显的规范分析与实证分析兼容的特征。

#### 四、学习货币银行学的意义

在现代商品经济中,货币金融有着十分重要的地位和作用。在西方国家,人们把它们视作整个经济机体的神经系统或血液循环系统,认为一切重要的经济活动和形势变化,均会通过货币金融关系的变动反映出来,进而传导到社会生活的各个领域;只有货币金融活动顺畅无阻的运行,才能使整个经济活动自如并充满青春活力。离开了货币金融的运行,现代商品经济的生命运动马上就会停止。因此,作为一名经济理论工作者或经济管理工作者,对于货币银行学这门学科绝对不能毫无所知,离开了货币、信用、金融市场、银行而研究经济或管理经济,几乎是不可能的。即使你有多大能耐,也只能是自欺欺人。这决非危言耸听。所以,认真地学习和研究货币银行学,具有重要的理论意义和现实意义。

首先,这是认识和研究资本主义经济金融的需要。当代资本主义商品经济已高度发达,而其再生产的每一个环节都与货币银行有千丝万缕的联系,近代意义上的货币银行学主要起源于西方,所以学习本课程对于我们认识和研究资本主义非常重要。

其次,这是办好社会主义金融事业的需要。我们已明确了我国的经济是社会主义公有制基础上的有社会主义市场经济。我国在1984年建立了中央银行体制,时间还不长,经验还不足,所以在运行过程中出现了这样那样的问题,因此认真学习和研究货币银行学基本理论和基础知识,特别是学习和借鉴西方国家货币金融的有益经验,就有利于完善我国的中央银行体制,发展我国的金融事业。因为货币金融领域内许多理论和知识,抽去其阶级的属性,适用于一切商品经济社会,同样适用于社会主义市场经济。

第三,有利于深化社会主义金融体制改革。传统的社会主义经济金融体制,以非商品货币经济关系为其主要特征。这时,货币、信用、银行的活动范围很小,金融市场呈不发育状态,不但严重抑制着货币、信用、银行功能的发挥,而且还给社会主义经济运行带来

了严重的后果。所以,充分发挥货币、信用、银行的功能,培育和完善的社会主义的金融市场特别是证券市场,是改革传统的经济金融体制,发展社会主义市场经济,实行计划经济和市场调节相结合的经济运行机制的重要内容。现在,深化经济金融体制改革,加快经济金融改革的步伐,已逐渐成为人们的共识。这就要求我们认真地学习和研究货币、信用、金融市场、银行的一般运行机制及其在社会主义条件下的运行特点,以提高经济金融活动的自觉性和创造性,从而达到深化改革的目标。

第四,有利于促进宏观经济金融调控机制的转换。社会主义经济金融活动的一个重要目标和条件是促使经济金融运行的宏观平衡。在传统的经济金融体制中,主要靠行政手段来促进经济金融的宏观平衡,它虽有直接、迅速的优点,但却严重地抑制着微观经济金融主体的活力,不利于经济的发展。因此,发展社会主义有计划的商品经济,必须转换宏观经济金融调控机制,其目标模式应是以运用经济机制和手段、法律机制和手段的间接调控为主,辅以必要的运用行政手段的直接调控。信贷政策、利率政策、外汇政策等货币金融政策就是重要的宏观经济金融调控手段。为了实现上述转换,就要求我们必须认真地研究和学习货币、信用、金融市场、银行运行的基本机制和基本规律。

第五,有利于促进国际间的经济金融交往,扩大对外开放。实践证明,国际贸易的发展,既是商品和劳务的运行过程,又是货币、信用、银行的运行过程。虽然各国具体的经济条件和制度有不少差异,货币、信用、银行制度和金融市场的发育程度也不尽相同,但有关货币、信用、金融市场、银行运行的基本规律和原则在各国则是通用的,必须共同遵循的。从这种意义上讲,国际金融无非是国内金融在空间上的拓展。所以,学习和研究货币金融的基本理论和基本知识,就有利于促进我国政府、金融部门、企业、个人等与国际社会间的经济金融往来,进一步扩大对外开放。



## 第一章 货币与货币流通

在现实的社会经济生活中,几乎每时每刻都在发生着大量的货币现象。经济建设和改革离不开货币,人们的日常生活也离不开货币。如果没有货币,现代社会的一切经济活动将立即陷于瘫痪。可以说,货币已经构成了现代经济社会的血液循环系统,或者说,货币是现代社会经济车轮运转自如的润滑剂。但是,虽然几乎人人都持有货币,人人都使用货币,然而并不是每个人都真正地认识货币。

那么究竟货币是怎样产生的?货币到底是什么?其本质是什么?它具有哪些职能?或者说货币在现代经济生活中究竟起着什么样的作用?在马克思之前,就已经有许多学者对所有这些货币问题进行了研究,然而他们都没有作出过科学的、系统的论述。19世纪中期英国议会议员格莱斯顿的一句名言生动形象地说明了这一现象。他说:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”<sup>①</sup>在货币金融学说史上,马克思第一次从理论上全面地、系统地回答了这些问题,从而创立了科学的货币理论。

马克思的货币理论具有十分严密的逻辑和历史顺序。首先,马克思从分析商品、商品生产和交换的历史及其与之相适应的商品价值形式发展的历史,揭示了货币的起源。其次,在此基础上,他通过货币在价值形式中的地位和作用的分析,阐明了货币的本质,即货币是固定地起着一般等价物的作用的特殊商品。第三,他又分析了货币的各个职能,进一步论证了货币作为一般等价物的具体内容和基本特征。同时马克思又研究和阐述了货币流通及其规律问

---

<sup>①</sup> 马克思:《政治经济学批判》,人民出版社1976年版,第48页。