

高等学校文科教材

货币银行学原理

(第二次修订本)

龙玮娟 郑道平 主编

中国金融出版社

高等学校文科教材

货币银行学原理

(第二次修订本)

CD188/09

龙玮娟 郑道平 主编

t. 11

中国金融出版社

责任编辑:毛春明

责任校对:周立

责任印制:张莉

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学原理/龙玮娟、郑道平主编. - 2版(修订本) - 北京:中国金融出版社. 1997.1

ISBN 7-5049-1739-7

I. 货…

II. ①龙… ②郑…

III. 货币和银行经济学 - 高等学校 - 教材

IV. R820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 00910 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 中国人民解放军第一二〇二工厂印刷

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 12.125

字数 327 千

版次 1997 年 1 月第 1 版

印次 1997 年 1 月第 1 次印刷

印数 1-10100 册

定价 16.80 元

编写说明

《货币银行学原理》和《中国社会主义金融理论》是1987年受中国人民银行总行教育司委托,按照总行教育司制定的金融专业6门主干课教学大纲编写的。1988年4月《货币银行学原理》初版发行,1988年7月《中国社会主义金融理论》初版发行,这两本书相互衔接、相互补充,构成统一的货币银行学体系。经过几年的时间,金融理论和实践又有很大发展,我国在经济和金融领域又遇到很多新的问题,两本教材亟需补充、更新、修改。经过修改,1992年6月《货币银行学原理》第二版发行,1993年9月《中国社会主义金融理论》第二版发行。

随着社会主义市场经济的发展,我国的经济、金融实践,遇到了很多市场经济国家遇到过的问题,《货币银行学原理》不能仅仅以资本主义的历史阶段为依托,也应联系我国当前的金融实际。同时,随着金融体制改革的不断深入,我国颁布了《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国商业银行法》等多部金融法律,因此,有必要对《货币银行学原理》再作第二次修改。修改后的《货币银行学原理》适用于综合大学和财经院校的货币银行、国际金融、农村金融、保险等专业使用,同时,也可作为干部专修科教材或金融系统干部自学和报考硕士研究生的同志参考。与此同时,在社会主义市场经济条件下,根据我国近年来的金融实践,还有很多深层次的金融理论和实际问题需要深入研究,因此,也有必要对《中国社会主义金融理论》再作第二次修改,修改后的《中国社会主义金融理论》适用于货币银行、国际金融等专业硕士研究生使用,也可作为金融系统干部自学和报考博士生的同志参考。

本教材在修改过程中,中国人民大学的周升业教授对教材的指导思路、结构体系提出了可贵的意见,谨向周升业教授表示感谢。参加这次修改的是8所院校金融系的教师,这些同志多年从事本课程的教学工作。全书共分十一章,各章的作者是:

序 言	龙玮娟	南开大学
第一章	孔祥毅	山西财经学院
第二章	张贵乐	东北财经大学
第三章	周纪信	陕西财经学院
第四章	郑道平	长春税务学院
第五章	郑道平	长春税务学院
第六章	潘金生	中央财经大学
第七章	孔祥毅	山西财经学院
第八章	李念斋	中南财经大学
第九章	李 焰	中国人民大学
第十章	龙玮娟	南开大学
第十一章	张贵乐	东北财经大学

本书由龙玮娟、郑道平同志担任主编

借本教材第三版发行之际,谨向九年来各兄弟院校及银行业务部门对本教材提出的意见、批评表示衷心感谢,在修改过程中我们吸收了同志们的意见,但限于水平,缺点错误仍会不少,恳请同志们继续指正。在第三版出版之际,还向九年来对本教材出版给予大力支持的中国金融出版社全体同志表示感谢。

编 者

1996年11月

序 言

随着社会主义市场经济的发展,金融工作日益显示其重要作用,主要原因是:

1. 社会主义市场经济的发展,由以往主要依靠财政的支持,转变为主要依靠金融的支持。

2. 资金的再分配以往主要通过财政,在市场经济条件下,资金的再分配更多地通过金融。

3. 市场经济的发展,更加深了金融部门与国民经济各部门的联系,错综复杂的经济情况在金融领域得到综合反映,金融工作的好坏对各个部门产生着深刻的影响。

4. 随着对外开放的发展,国际间金融活动的联系日益密切,金融机构之间的交往日益加强。

5. 融资工具的不断增多和创新,融资形式的不断发展,推动了金融市场的发展和完善。

6. 在市场经济条件下,国家的宏观经济调控由更多地使用行政手段转变为主要使用经济手段,由直接调控逐步转变为间接调控,宏观调控既要运用财政政策,也要运用货币政策。

基于上述情况的变化,研究社会主义市场经济条件下的金融问题,已成为我国当前的重要课题。《货币银行学原理》是金融学科的专业基础理论课,主要研究对象是货币、信用、银行、金融市场和国际收支等方面的基础理论、基本知识,更重要的是掌握其运行的规律。不仅从事金融工作的人员和进入国际金融、货币银行学、保险学专业学习的学生需要认真掌握这门课程,而且从事财政、工业、商业、外贸、会计等部门工作和进入这些专业学习的学生也应学习这门课程,因此,有的院校将货币银行学这门课程列为经济类各系均应开设的

六门主干课程之一。

通过多年的教学实践,我们深深体会到,研究和学习货币银行学必须以马克思主义的货币信用理论为指导,并且要贯彻理论联系实际的方针,因而在《货币银行学原理》一书中坚持了以马克思主义的货币银行基本原理作为理论基础。考虑到社会主义市场经济的进一步发展,我国的金融运行也会遇到其他市场经济国家遇到过的问题,也需要其他市场经济国家已取得的、可资借鉴的经验,对其他国家的金融理论和具体做法不应全盘照搬,也不应全盘否定。因而我们有选择地吸收了其他市场经济国家的金融理论和具体操作。为了帮助读者开阔思路,还介绍了国内外经济学家在利率、通货膨胀等方面的不同理论观点,供读者研究参考。

复习思考题

1. 社会主义市场经济条件下,金融工作的重要性。
2. 货币银行学的主要研究对象。
3. 研究和学习货币银行学应坚持的理论基础和方针,在吸收其他国家的金融理论和已有经验时应采取的态度。

目 录

序 言	(1)
第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生	(1)
第二节 货币的发展	(5)
第三节 货币的本质和职能	(11)
第四节 货币流通规律	(19)
第五节 货币制度	(25)
第二章 信用与信用工具	(35)
第一节 信用的产生和发展	(35)
第二节 信用形式	(45)
第三节 信用工具	(52)
第四节 信用在国民经济中的作用	(61)
第三章 利息与利息率	(68)
第一节 利息的本质	(68)
第二节 利息率	(75)
第三节 决定和影响利息率变化的因素	(83)
第四节 利率对经济活动的调节作用	(94)
第四章 商业银行	(101)
第一节 商业银行概述	(101)
第二节 商业银行的负债业务	(114)

第三节	商业银行的资产业务·····	(117)
第四节	商业银行的中间业务·····	(120)
第五节	金融创新·····	(125)
第六节	存款的创造·····	(127)
第七节	商业银行资产负债管理·····	(131)
第八节	跨国银行·····	(135)
第五章	中央银行·····	(140)
第一节	中央银行的产生和发展·····	(140)
第二节	中央银行的性质、职能和作用 ·····	(143)
第三节	中央银行制度·····	(148)
第四节	中央银行与政府的关系·····	(151)
第五节	中央银行的主要业务·····	(153)
第六节	中央银行的金融管理·····	(160)
第六章	其他金融机构·····	(167)
第一节	专业性银行·····	(167)
第二节	政策性银行·····	(174)
第三节	非银行金融机构·····	(181)
第七章	金融市场·····	(193)
第一节	金融市场概述·····	(193)
第二节	货币市场·····	(208)
第三节	资本市场·····	(223)
第四节	外汇黄金市场·····	(240)
第五节	金融市场资金流量分析·····	(243)
第八章	国际收支与外汇·····	(249)
第一节	国际收支·····	(249)

第二节	外汇与外汇管制·····	(259)
第三节	汇率·····	(266)
第四节	国际金融机构·····	(275)
第五节	国际信贷·····	(283)
第九章	货币供求与均衡·····	(288)
第一节	货币供应量的定义·····	(288)
第二节	货币的需求·····	(293)
第三节	货币的供给·····	(307)
第四节	货币供求均衡·····	(316)
第十章	通货膨胀及其治理·····	(322)
第一节	通货膨胀的定义及类型·····	(322)
第二节	通货膨胀产生的原因·····	(333)
第三节	通货膨胀的后果和对策·····	(337)
第四节	通货膨胀理论的各种观点·····	(346)
第十一章	货币政策与宏观调控·····	(352)
第一节	货币政策的目标·····	(352)
第二节	货币政策的中介目标·····	(357)
第三节	货币政策工具·····	(362)
第四节	货币政策的传导机制·····	(371)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生

说到货币,人们立刻会想到五花八门、形形色色的钞票,特别是在现代市场经济情况下,货币以其特有的渗透力,影响到我们经济生活的方方面面,似乎没有人不了解货币。正如马克思所言:“谁都知道——即使他别的什么也不知道,——商品具有同它们使用价值的五光十色的自然形式成鲜明对照的、共同的价值形式,即货币形式。”^① 由于货币几乎什么都可以买到,致使人们追逐货币,形成货币拜物教。那么,为什么货币具有如此大的威力?货币从何而来?为什么那些由银行发行的印有各种花纹和颜色的纸片,竟然可以换取任何商品而为世人所追求?这便是商品货币之谜。在马克思之前,并没有一个人作出过科学的说明,以致有人说:“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。”^② 正是马克思以分析商品生产和商品交换的发展入手,通过对价值形式的发展过程的研究,最终揭示了货币的起源,从而创立了科学的货币理论。

货币是商品经济
内在矛盾发展的
产物

货币是与商品相伴生的经济范畴,解开货币之谜,必须从分析商品入手。“我们要做资产阶级经济学从来没有打算做的事情:指明货币的起源,就是说,探讨商品价值关系中包含的价值形式。这样,货币的谜就会随之消失。”^③

① 《马克思恩格斯全集》,第23卷,第61页。

② 19世纪英国议员格莱斯顿语,转引自《马克思恩格斯全集》,第13卷,第54页。

③ 《马克思恩格斯全集》,第23卷,第61页。

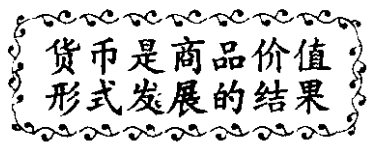
在人类社会的初期,并不存在商品交换,当然也不存在货币。在原始的氏族共同体中,由于生产力水平极其低下,人们尽其所能,集体劳作,方能维持生存。整个劳动是在氏族共同体的需要下统一进行,劳动产品归氏族共同体所有。统一分配。伴随着生产力水平的提高,剩余产品的出现,氏族开始分化瓦解,社会分工和私有制开始形成。这时,情况发生了变化。主要变化是商品生产和商品交换开始出现。

商品作为为了交换而生产的劳动产品的形式而存在。由于社会分工,商品生产者的劳动,成为社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质;由于生产资料和劳动产品的私有制,又使商品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。商品生产者生产的产品只有通过交换,产品交换出去,他们的劳动才会被社会所承认,从而转化为社会劳动。只有通过商品交换,才能解决商品生产的私人劳动与社会劳动的矛盾。

同时,商品是价值和使用价值的统一体,具有价值和使用价值两个属性。使用价值是商品的有用性,是商品的自然属性。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,是商品的社会属性。对商品生产者来说,对他有意义的是自己生产的劳动产品的价值,而不是使用价值。因为使用价值只有在使用或消费中得到实现,而商品生产者并不需要使用或消费自己生产的劳动产品,他只是需要依靠自己生产的劳动产品的使用价值——交换价值的物质承担者,通过交换,换取别的商品的使用价值。也就是说,对商品生产者而言,有用的是商品的价值,而非商品的使用价值。而商品的价值不能自己表现出来,只有在两种商品相交换时,通过另一种商品表现出来。这种商品的价值表现形式,通常称为价值形式。在商品交换中,商品生产者让渡商品的使用价值,获得另一种商品的使用价值,间接地体现了商品的价值。所以,也是只有通过交换,才能解决商品的价值与使用价值的矛盾。

交换成为解决商品经济内在矛盾的唯一途径,而且随着商品交

换的不断发展,商品的价值形式也不断地演化,最终导致了货币的产生。



商品的价值形式,经历了由低级到高级的发展过程,即由简单的偶然的价值形式,经过了扩大的价值形式、一般价值形式,最后才达到货币形式。

在原始社会末期,随着社会生产力的发展,产品逐渐有了剩余,生活需要有所扩大,交换行为也就出现了。但那时的交换,只是偶然地发生,在交换过程中,一种商品的价值,只是偶然地表现在另一种商品上。比如,拿 10 尺布换 1 张兽皮,这 10 尺布的价值就偶然地在 1 张兽皮上表现出来。在这里,兽皮由于它不表现自身的价值,而只是充当另一种商品即布的价值的表现者,从而表明布具有同自己相等的价值,因此,布处于相对价值形式的位置,而兽皮则成为等价物。这两种商品通过交换,使其中的一种商品,例如布,具有了最简单的价值表现。所以,这种表现形式,称为“简单的价值形式”。

随着社会生产力的进一步发展,出现了第一次社会大分工,即农业和畜牧业的分离。产品交换逐渐成为一种经常现象。这时,一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换,而是经常地和许多商品相交换。于是一种商品的价值也就不是偶然地在另一种商品身上表现出来,而是经常地表现在许多种商品身上。例如 10 尺布的价值可以由 1 张兽皮,或 2 把斧子,或 3 张弓表现出来,这 1 张兽皮、2 把斧子、3 张弓,都可以成为 10 尺布的等价物,这种价值的表现形式,称为“扩大的价值形式。”在扩大的价值形式中,处于等价形式上的商品不再只是一种,而是许多种商品。

扩大的价值形式虽然比简单的偶然的价值形式有了进一步的发展,但这种进步仅仅是规模和量上的进步,而并没有质的飞跃。因为就商品的全体来说,它们的价值仍然没有一个共同的、统一的表现。一个商品的价值,可以表现在许多个,以至无数个等价物的身上。每一种商品的价值表现,都可能是无穷无尽的等价物的序列,例如,10

尺布等于 1 张兽皮,等于 2 把斧子,等于 3 张弓,等于……。而且这种价值表现也受到交换方式的制约。此时的交换,仍然是物物交换,商品生产者是卖者同时也是买者,买者同时也是卖者,价值的表现总是与商品所有者对使用价值的要求结合在一起,构成了物物交换的“需求的双重巧合”,即要求交换双方对交换商品的品种、数量、时间上的高度一致。甲所拥有的商品恰好为乙所需要,而甲所需要的商品乙恰好拥有。甲所拥有的商品的数量恰值乙所拥有的商品,如甲拥有斧子,而需要绵羊,乙拥有绵羊而需要斧子,但是 2 把斧子等于 1 只绵羊,而甲仅拥有 1 把斧子,此时交换仍难以进行。此外,要求交易双方的需求是交易当时的需求,而不是其他时候的需求,否则,交易也仍难以达成。这种“需求的双重巧合”的满足,需要耗费大量的搜寻时间,颇费周折。所以说,物物交易是一种效率低下的交易方式,扩大的价值形式仍然是不充分的价值表现形式。

商品交换的进一步发展,迫切要求冲破物物交易时交易方式的制约。人们在长期的、频繁的交流过程中,自发地逐渐从无数的商品中,分离出一种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品,人们先把自己的商品同它相交换,然后通过它来换取各自需要的商品。于是,许多种商品的价值一般地都由这种特殊的起媒介作用的商品来表现了。这种特殊商品,由于用来表现其他一切商品的价值,起着一般等价形式的作用,便称它为“一般等价物”。而此时“扩大的价值形式”也就演变为“一般的价值形式”。

“一般的价值形式”同“扩大的价值形式”相比较,已具有了质的飞跃。在这个阶段上,是由一种特殊的商品——一般等价物来表现其他所有商品的价值。商品的内在矛盾,价值与使用价值的矛盾以及私人劳动与社会劳动的矛盾都外化为普通商品同一般等价物的矛盾。同时,一般等价物具有了同一切商品相交换的属性,使得商品交换由物物交换转变为以一般等价物为媒介的间接交换,从而克服了物物交换情况下,同时实现价值和使用价值的困难,为交换发展提供了有利条件。

一般价值形式下的一般等价物。并没有完全固定地由某一种商品来充当。比如在一个时期,一般等价物可以由布来充当,而在另一个时期,又可能由兽皮来充当;在一个地区,可以由海贝作为一般等价物,而在另一个地区,又可能是以农具当作一般等价物。一般等价物的不固定,阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。因此,人们很自然地要求把不同的一般等价物统一起来,并固定在某一特殊商品上面,这种商品就成为货币商品。这种用货币来表现商品价值的形式,称为“货币价值形式”。货币也就由此而产生了。

由上可以看出,货币是随着商品的产生和交换的发展而产生的,它是商品内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。

第二节 货币的发展

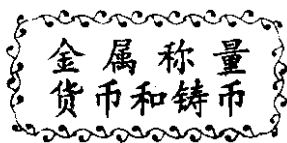
货币作为一般等价物,以商品世界分离出来以后,仍然伴随着商品交换和信用制度的发展而不断演进。货币币材和形制经历了由实物货币——金属货币——信用货币的发展过程。这种形式的变化,不断地适应了社会生产的发展,同时也消除了前一种货币形式无法克服的缺点。

实物货币

在早期简单商品交换时代,生产力不发达,交换的目的以满足某种生活和生产的需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,货币主要由自然物来充当。“最初充当货币的商品——即不是作为需求和消费对象,而是为着用它再去交换其他商品而换进来的商品——是最经常地作为需求的对象换进来的,即进行流通的商品;……因而在当时社会组织下最能代表财富,是最普通的供求的对象,并且具有特殊的使用价值。如盐、毛皮、牲畜、奴隶。”^①一般近海地区多用海贝和盐、游牧民族多用牲畜、皮革,农业区多用农具、布帛,等等。

^① 《马克思恩格斯全集》,第46卷,上册,第112页。

中国古代商、周时期,牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都充当过货币,而以贝最为流行。这点从我国的文字中也可以得到证实。许多与财富有关的汉字,其偏旁都从“贝”字。如货、财、贫、贱等。从货币一词来看,古汉语中曾是两个不同的概念,货指珠、贝、金、玉等,币指皮、帛。货在春秋战国才取得货币的含义,但无货币一词,货币一词大体是在唐以后才出现的。中国民间称货币为钱,钱本来就是古代农具,形如铲,还有一种农具镈,形如锄,均用以铲地除草。这种农具在黄河流域被作为货币,故《诗经》说:“命我众人,庀乃钱镈。”^① 此时的货币,刚脱胎于普通商品,主要特征是能代表财富,是普遍的供求对象,而并非理想的货币币材,如牲畜充当货币,当其被分割之后,它的价值便大大降低。当然,由于生产力水平较低,交易规模尚小,这种矛盾并不十分突出,仍可维持这类商品的货币地位。



第二次社会大分工使手工业从农业中分离出来,金属被用来制造生产工具和武器,成为人们生活中不可缺少和乐于接受的东西。而同时,生产水平的提高,交易规模扩大,非金属实物货币充当货币币材的矛盾越来越突出,金属在执行货币职能方面的优越性越来越明显。如价值比较稳定、易于分割、易于保存、便于携带等。于是在交换中逐渐成为主要对象,最终成为通行的货币。金属货币的演化沿着两个方向进行。一方面,随着交易规模的不断扩大,经历了由贱金属到贵金属的演变。不同的交易量要求不同的金属货币币材相适应。货币币材价值过大,当用以完成小量的价值便宜的商品交易时,便会感到不方便。货币币材价值过小,当服务于大宗交易时,货币携带便很困难。所以,货币金属最初是贱金属,多数国家和地区使用的是铜。随着生产力的提高,参加交换的商品数量增加,需要包含价值量大的贵金属充当货币,币材由铜向银和金过渡。到 19 世纪上半期,世界大多数国家处于金银复本位货币制度时期,货币形式主要是金、银等贵金

^① 《诗·周颂·臣工》。

属,正是在这个意义上,马克思指出:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”^①当然,在现代经济中,我们已经看到,金银并不是货币发展的最后形式;在一定条件下,信用货币比金银更具有充当货币的优越性。

另一方面,金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以块状流通的,交易时要称其重量,估其成色,这时的货币称为称量货币。从货币单位名称如英镑的“镑”,五铢钱的“铢”都是重量单位,可以看出称量货币留下的踪迹。称量货币在交易中很不方便,难以适应商品生产和交换发展的需要。随着社会第三次大分工——商人阶级的出现,一些富裕的有信誉的商人就在货币金属块上打上印记,标明其重量和成色,自己对其负责,便于流通,于是出现了最初的铸币。当商品交换进一步发展并突破区域市场的范围后,金属块的重量和成色就要求更具权威的证明,而最具权威的机关,便是国家。国家便充当货币管理的角色,开始铸造货币或对货币铸造施加管理,铸币这种经国家证明的、具有规定重量和成色的、铸成一定形状的金属块便开始出现,开始流通了。

中国在殷商时代就出现了以铜为币材的铜铸币贝,但各地不同。流通在齐燕的刀币,形如刀,是由生产工具和武器演变而来;在魏、赵、韩地区流通布币,形如铲,由农具“钱”和“镈”演变而来;在秦流通环钱,圆形圆孔,形如纺轮;在楚国流通蚁鼻钱,形如海贝。秦始皇统一中国后,统一了货币,诏令天下,一律使用圆形方孔的“半两”钱,为下币,每枚重半两即十二铢。以黄金为上币,以实际重量计算,用于大额交易。秦始皇的“半两”铜钱,是中国有统一形式、统一重量的统一铸币制度的开始,并一直影响到清代制钱。清朝中后期,又逐渐出现了银铸币,流通至1933年结束。

^① 《马克思恩格斯全集》,第13卷,第145页。