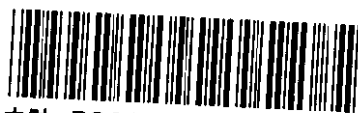


现代货币银行学概论

王国刚 薛 军 编著
范从来 居亚东
南京大学出版社





中财 B0024903

现代货币银行学概论

王国刚 薛 军 编 著
范从来 居亚东

17261/27

中央财经大学图书馆藏书

号 312652

号 1-824/25

南京大学出版社

1990·南京

内 容 提 要

本节在理论与实践相结合原则的指导下,对货币、信用、金融、银行的历史进行了系统的分析,对当代国际经济形势下的金融体系和金融机制的作用进行了解剖,并在此基础上进行了横向比较,分析了市场经济国家、集权经济国家及发展中国家的不同金融管理体制,系统分析了货币金融在经济发展中的作用及其传导机制。

本书可作为经济类大、中专学生的教材,也可作为从事货币银行理论研究和实际工作人员参考使用。

现代货币银行学概论

王国刚 薛 军
范从来 居亚东 编 著

※

南京大学出版社出版
(南京大学校内)

江苏省新华书店发行 武进县第三印刷厂印刷

※

开本850×1168 1/32印张 10.875 字数 283千

1990年9月第1版 1990年9月第1次印刷

印数1—5000

ISBN 7-305-00755-2/F·101

定价: 4.45元

责任编辑: 洪波

目 录

导 言	(1)
第一章 货币与信用	(12)
第一节 货币的产生和职能	(12)
第二节 货币的演变与信用	(23)
第三节 货币制度和货币本位	(33)
第四节 现代货币结构	(39)
第二章 信用和金融工具	(44)
第一节 信用和信用形式	(44)
第二节 金融工具的种类和特性	(57)
第三章 金融机构	(66)
第一节 金融机构与资金融通	(66)
第二节 银行的产生和发展	(72)
第三节 金融机构的构成	(80)
第四章 利息和利息率	(89)
第一节 利息和利息率的基本含义	(89)
第二节 利率体系	(94)
第三节 利率变动及其作用	(99)
第五章 金融市场	(103)
第一节 金融市场概述	(103)

第二节	货币市场·····	(114)
第三节	资本市场·····	(124)
第六章	商业银行·····	(151)
第一节	商业银行的组织形式·····	(151)
第二节	商业银行的业务·····	(154)
第三节	派生存款·····	(172)
第四节	商业银行的管理理论和方法·····	(182)
第七章	中央银行·····	(196)
第一节	中央银行的产生和发展·····	(196)
第二节	中央银行的性质和职能·····	(202)
第三节	中央银行的组织机构·····	(207)
第四节	中央银行的货币发行制度和管理方法·····	(211)
第八章	货币理论·····	(215)
第一节	早期的货币理论·····	(215)
第二节	货币供给与需求·····	(219)
第三节	利率理论·····	(229)
第四节	通货膨胀理论·····	(237)
第九章	金融管理体制·····	(247)
第一节	市场经济国家的金融管理体制·····	(247)
第二节	集权经济国家的金融管理体制·····	(259)
第三节	发展中国家的金融管理体制·····	(268)
第十章	货币政策·····	(274)
第一节	货币政策的目标·····	(274)

第二节	货币政策的工具·····	(279)
第三节	货币政策的中间目标和指标·····	(287)
第四节	货币政策的传导过程与效果分析·····	(296)
第十一章	货币金融与经济发展·····	(301)
第一节	储蓄不足——经济发展的一个主要障碍·····	(301)
第二节	金融压制和金融深化·····	(308)
第十二章	货币与国际金融·····	(316)
第一节	外汇市场·····	(316)
第二节	汇率·····	(321)
第三节	国际收支·····	(333)

后记

导 言

要学习一门学科，就必须了解这门学科研究一些什么问题、解决一些什么问题。数学和物理学同以现实物质世界为研究对象，但数学研究物质世界的空间形式和数量关系，物理学研究现实世界的物质结构和物质运动规律，它们因研究的角度不同、研究的具体对象不同而相互区别。同样，货币银行学作为一门经济学科，也有着自己特定的研究对象。要学好货币银行学，就必须牢牢地把握住货币银行学的研究对象。

一、货币银行学的研究对象

货币银行学是研究货币运行机制、金融体系以及人们系统地组织和管理货币运动与融资活动以促进商品经济发展的经济科学。它主要包括如下内容：第一，货币的性质、功能、构成和货币制度的演变；第二，信用关系、信用功能、信用工具和信用系统；第三，金融体系的组织结构和金融体系的运行机制；第四，金融管理体制、金融管理组织及组织机能、金融管理工具及管理目标等；第五，货币金融与经济发展的关系。

货币的独立和银行制度的形成是货币银行学得以建立与完善的基础性条件。自从直接的物物交换转变为以货币为媒介的商品流通以后，统一的商品世界就分解成了两个既相互关联又相互独立的子系统——商品系统和货币系统，货币运行成为一个相对独立的过程。与直接的物物交换相比，以货币为媒介的商品流通有一个明显的特点，即商品的使用价值运动与价值运动成为相互分离的两个过程。同一枚货币一次又一次地与商品相交换，从买者

手中转移到卖者手中，又从前一个卖者手中转到下一个卖者手中，既推动了商品使用价值的形态变化，又构成了商品价值形态的变化序列。在这个过程中，商品不断地从卖者手中转移到买者手中，货币则不断地从买者手中转移到卖者手中，二者的运动方向正好相反。不仅如此，商品运动和货币运动在时间上、空间上也发生了分离。在商品空间位置不变的条件下，货币的运动空间可以发生变化，从一个人手中转移到另一个人手中，如转手倒卖；在未获取货币之前可以先赊销商品，在未获取商品之前可以先预付货币。这一切都说明，在商品经济发展中，货币有着自己的独特功能和运行机理。

货币脱身于商品世界又积极地影响着商品运行。第一，货币数量的多少直接影响着商品的市场价格并进一步影响到商品生产和商品交换。在商品数量不变的条件下，货币数量越多，商品的市场价格就越高；反之，则越低。市场价格高既以利润机制刺激着生产扩展又以成本机制抑制着生产的增长，市场价格低则相反。第二，货币直接影响着投资，是经济发展的第一推动力。在商品经济中，投资首先以货币形态出现，把一定数量的货币投入生产领域是投资活动的第一行为，而投入的货币数量又直接决定着投资规模；同样，追加投资、扩大生产规模，也首先表现为增加货币的投入数量。从这个意义上说，没有货币投入就很难有企业的形成和新项目的建设。第三，货币直接影响着消费。在商品经济中，生活需要转变为有支付能力的需求。需求能力大小以货币数量的多少为计量尺度。一般来说，货币数量越多，需求能力就越大；反之，则越小。因此，货币成为抑制或刺激消费的重要手段。第四，货币直接影响着商品经济运行的秩序。如果货币发行过多，就会发生商品价格上涨、生产、投资和消费等行为异常的现象，使经济运行处于动荡状态；如果货币数量过少，又会发生商品价格下跌、资金奇缺、生产循环中断、投资行为紧缩、消

费受抑制等现象，也不利于经济的平衡运行。显然，货币机制对经济运行和经济发展有着重要影响，是经济分析中不可忽视的对象。

货币是社会财富的代表，拥有货币也就拥有了社会权力，可以支配与其数量相应的物质财富。在经济运行中，这种社会权力具体地表现为，持有货币也就拥有了近乎无限的选择能力。货币持有者可以凭自己的意志把货币用于消费、投资、储蓄、馈赠、借贷等等。在消费中，货币持有者既可用货币购买食品、服装及其他日常用品，也可用货币购买住房、家具及其他耐用消费品；在投资中，货币持有者既可投资办厂办店，也可投资务农经商，如此等等。但是，一旦用货币购买了某件物品或把货币投入一项具体事业，无限的选择能力就顿时丧失。因此，把货币保留在手边以应付各种开支的需要是一种普遍的经济倾向。从社会角度来看，货币分散在各个政府组织、厂商和家庭手中，如果每个主体都把它留于手边不投入运行，那么，就不仅不能满足需要和获利，而且会由于货币的大量沉淀导致经济运行的紧缩甚至衰退。因此，如何既满足货币持有者的灵活偏好，又促使他们把手边货币尽可能地投入运行，就成为一个十分重要的经济问题。各种信用关系、信用工具的发展，在这方面起到了积极作用。每一种信用关系的形成都有自己的条件，每一种信用工具也都有自己的利弊。如何根据具体条件形成趋利避害的信用关系、选择适当的信用工具，如何协调地运用各种信用工具，以长补短，是各种融资活动都必须重视的问题，也是货币金融研究的重要课题。

货币是社会经济关系的产物，货币力量以社会的充分信任为基础。为此，货币运动、融资活动必须有组织地进行。专门从事货币经营业务和融资活动的组织机构就是银行金融组织。各种银行和非银行性金融组织依其在经营货币中的职能不同而有所区别，但它们都是金融体系的重要组成部分。没有规矩就没有方

圆，没有行为规则就没有组织活动。各种银行及其他金融机构的职能、营业范围和经济联系靠各种行为规则来界定、维系和保障。这些行为规则通过法律、规章制度、货币政策以及行为惯例等表现出来，它们既反映了货币运动、融资过程的一般要求，也是长期实践经验的总结。因此，了解各种银行和非银行性金融组织的职能与行为规则，是进行金融货币运行研究的重要组成部分。

金融货币运动既具有微观的意义，又具有宏观的意义。从宏观经济角度上看，为货币的社会地位和社会功能所决定，控制好货币的流量和运行方向，对调整产业结构、稳定经济秩序、促进经济发展是至关重要的。货币政策反映着为实现某种宏观经济目标所要求的金融货币运行状态，它对银行金融组织的活动和金融货币运行方向、运行结构的调整有着很强的制约性。货币政策的形成以一定的货币理论为指导，又受到金融管理体制的强烈制约。不同的货币理论有着不同的政策主张，不同的金融体制所要求的货币政策也不同。因此，要了解金融货币运行的现实状态，还必须具体地讨论货币理论、金融管理体制和货币政策之间的关系。

综上所述，不难看出，金融货币体系的内容相当丰富，关系相当复杂。与此对应，货币银行学研究的范围也相当广泛，具体问题也相当繁多。为了便于学习，根据由浅入深、从抽象到具体的原则，我们首先介绍货币运行、信用关系的一般知识；然后具体讨论各种金融组织的职能、金融市场组织等问题；再后研究货币理论、金融管理体制与货币政策问题、货币金融与经济发展的关系问题；最后分析货币运行的国际化。

二、货币银行学的历史演变

货币银行学是人们对实践经验的理论总结，以及对金融货币

关系及其运行规律、组织机制、经济意义等的科学知识系统概括。它的某些观点虽然早在几千年前就已问世，但作为一门经济科学却在近代才形成。

自货币产生之后，人们对货币也就有了认识。这种认识随着商品经济的发展、货币关系的扩展而逐步加深。在西方，古希腊的杰出学者亚里士多德曾指出，货币是价值之共通的尺度，能用以较量一切财物的价值，因此，货币才能成为交换媒介。在中国，周文王在《告四方游旅》中就曾通告四方商贾：我们这里的交通很方便，沿途住宿不成问题，会使你们感到在家里一样；如果你们认为这里的货币轻，我们可以另外发行重币，轻币重币并用，与相应的商品相交换，这样你们就不会吃亏；同时，我们设有管理市场的官员，负责管理市场价格，巡察各处市场，使早晚市价不会相差很大，你们可以放心做买卖^①。司马迁在《史记》中对货币的性质、功能及其与商品的关系作了进一步阐释。他认为，商品和货币同是财富，它们是人们进行一切活动的目的；货币是商品交易发展的结果；交易的目的在于获利求富，即所谓“富者人之情性，所不学而俱欲者也”，“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往”。^②但是，在这几千年岁月中，自然经济占居着统治地位。各封建王朝的统治者为了维持自己的地位、控制得以生存的经济基础，普遍采取了“重农抑商”政策和官工、禁榷制度，商品经济只能在政权打击和自然经济的缝隙中苟延残喘；货币系统、信用系统、金融市场不可能充分形成，人们也不可能对它们有充分的认识。因此，在这一时期，人们虽然对商品货币关系有所认识，提出了一些有意义的看法，但他们的这种认识不可能形成为货币银行学。

15~17世纪，随着资本原始积累的发生和商业的空前大发

① 《逸周书·大匡》。

② 《史记·货殖列传》。

展，在西方出现了重商主义学说。重商主义学者看到了货币在现实经济生活中的重要作用，感受到了“有钱能使鬼推磨”的神奇力量，提出了一些带有感性认识的见解。他们认为，财富就是货币，货币就是财富；生产只是创造财富的前提，流通才是财富和利润的直接来源；只有把货币投入运动才能带来更多的货币；只有国际贸易、外贸顺差才能增加一国的货币即财富数量。由于重商主义把研究的眼界仅仅局限于流通领域甚至是外贸领域，由于生产的大发展还处于酝酿状态，由于货币系统、金融市场尚在发育过程中，所以，这一时期不可能形成科学的货币银行理论。

18世纪尤其是第一次产业革命发生后，商品经济空前发展，货币功能日益显露，银行机能逐步成长，信用网络日趋形成，这一切都为研究货币银行关系提供了有利的客观条件。英国古典经济学家亚当·斯密、大卫·李嘉图等人在观察和总结实践经验的基础上提出了自己的货币银行理论，认为货币只是一种商品，流通中所需的货币量由商品价值量决定，银行信用有票据贴现和帐簿信用两种形式，银行在提供信用时必须保留一定数额的准备金，信用具有节约流通费用、促进利润率平均化等功能。他们的认识大大促进了货币银行学的形成。

马克思批判地吸取了英国古典经济学的合理成分，在剖析和研究资本主义经济实质、运行机制和生命过程中，提出了自己的货币银行理论。他深刻地考察了货币的本质、产生过程和各种职能，指出货币是充当一般等价物的商品，它反映着商品生产者之间的社会关系；货币的各种职能是货币本质的具体表现形式，货币在促进社会经济发展的同时也为经济危机的发生提供了可能；借贷资本是从职能资本循环中分离出来并为职能资本运行服务的，利息只是剩余价值的转化形式，它来自于产业工人的剩余劳动而不是从流通中自然产生的；银行是专门经营货币资本的企

业，它经营活动的目的也是为了取得平均利润；利息率的高低由平均利润率和资本供求关系决定；信用包括商业信用、银行信用等形式，信用既促进了资本主义经济的发展又加深了资本主义社会的各种矛盾。

当代西方货币银行理论形成于第二次产业革命进程中，在第三次产业革命发生后，得到了进一步完善和发展。在一个多世纪时间内，随着社会化大生产、科学技术革命和市场竞争的发展，各厂商之间、各经济主体之间的经济联系日益密切，货币关系、金融信用关系在国民经济中的地位和作用更加突出，以至于有人将其称为“货币经济”的历史或“信用经济”的历史，并把金融信用系统的发达程度作为衡量经济发展水平的重要标尺。另一方面，随着货币银行功能的增强，尤其是30年代空前的大危机后，政府在加强宏观调控中日益重视运用货币政策和对银行体系、金融市场的管理。在这一时期，以凯恩斯、哈耶克、弗里德曼为代表的一批西方经济学家根据实践要求，系统地提出了自己的理论见解和政策主张，使西方货币银行学更加丰富完善。

到目前为止，货币银行学的理论体系大致上可分为两类：西方货币银行学和社会主义传统的货币银行学。西方货币银行学主要分析和研究西方资本主义国家中的货币运行规律、金融市场体系与机制、银行信用关系以及货币理论、货币政策等问题。由于各国的经济制度不同，具体的经济条件和经济发展水平也有很大的差异，所以，不能不加分析地照搬西方货币银行学。但是，西方货币银行学中也包含着许多对商品经济实践经验的理论概括，它对于我们认识货币的运行规律、银行信用关系、金融市场体系和机制等有一定的意义，因此，不能不加分析地全盘抛弃西方货币银行学。社会主义传统的货币银行学主要分析和研究社会主义条件下的货币本质、银行本质、金融体系和职能、信贷与财政的关系、货币管理和信贷管理等问题。由于长期以来，许多社会主

义国家实行高度集中的计划管理体制，对商品经济、货币关系严加限制甚至打击，所以，社会主义传统的货币银行学中有相当一部分内容与商品经济的发展是不相适应的，必须加以改革和补充。但是，社会主义传统的货币银行学中也有相当一部分内容反映了社会主义经济的本质关系和本质要求，是符合社会主义经济发展的长远利益的；因此，不能全盘否定。基于上述认识，我们在编写本教材中，努力以马克思主义基本理论为指导，把西方货币银行学中的“合理内核”与社会主义传统货币银行学中的“基本内核”相结合，增强这门学科的系统性、信息量和科学性，使读者能够全面地了解和把握货币银行学的基本理论、基础知识和各种观点。

三、货币银行学的研究特点

货币银行学是一门应用性很强的经济学科，它有着自己的研究特点。

首先，从研究层次上看，政治经济学、银行经营学和货币银行学都要研究货币银行问题。但政治经济学是从社会生产关系的本质角度来研究货币的社会本质、银行的经济性质、金融的社会功能、利息的实质等问题；银行经营学是从银行经营管理的角度来研究如何经营货币、搞好存贷业务活动、获取收益等问题；而货币银行学则是从社会经济运行的角度来研究货币的运行规律、银行的运行机制、金融工具的机能、金融市场的经济功能等。从抽象到具体、本质到现象的角度上讲，货币银行学的研究层次处于政治经济学和银行经营学二者之间。

其次，从研究方法上看，政治经济学从本质关系上研究问题，所以主要采取演绎推理的方法，带有很强的规范性，在研究进程中要作出一系列的是非(或好坏)判断。银行经营学从业务关系上研究问题，主要采取描述分析的方法，带有很强的实证性，

在研究进程中要对各种具体情况作出描述和分析,说明“能不能”、“要具备些什么条件”、“如何进行”、“有什么效应”等一系列问题。货币银行学从运行关系上研究问题,既要在必要的时候采取演绎推理,又要注意采取描述分析,所以带有明显的规范方法与实证方法相兼的特点。在研究进程中既必须对某些经济现象的社会本质作出判断,又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描述性分析。因此,货币银行学的研究方法居于政治经济学和银行经营学二者之间。

最后,从研究内容上看,政治经济学主要研究剩余价值的生产、实现和分割,资本主义经济关系产生、发展和灭亡,社会主义公有制关系、计划经济制度和计划管理体制、按劳分配规律等问题;银行经营学主要讨论银行的存贷款业务,现金结算与非现金结算的方式、程序,经营计划的制定与经营管理等问题;而货币银行学则主要分析货币运行规律、信用关系的功能、银行运行机制、对货币流量的调控等问题。显然,货币银行学的研究内容也具有独特性。

四、学习货币银行学的意义

在现代商品经济中,货币金融占居着极为重要的地位。有人把它们喻为经济的神经系统和血液循环系统,认为一切重要的经济活动和经济态势的变化,都必然要通过货币及金融关系的变动反映出来,并通过货币运动与金融系统传递到社会生活的各个领域。离开了货币金融系统的运行,就不可能有现代商品经济的生命运动。认真学习和研究货币银行学,具有重要的经济意义。

第一,有利于促进社会主义经济体制改革的深化。传统的经济体制,以非商品经济关系为主要特征;金融市场的不发育,不仅严重抑制着货币的社会功能和银行职能的发挥,而且给社会主

义经济运行带来严重的后果。形成社会主义的金融市场，充分发挥货币功能、信用功能和银行功能，是改革传统经济体制、建立社会主义有计划的商品经济的重要组成部分。金融市场的状况如何直接影响着商品市场、劳力市场、技术市场的发育成长，影响着企业改革的进展和市场机制的发挥。因此，社会主义经济体制改革的实践客观地要求人们认真地研究货币银行的一般机制和它们在社会主义条件下的运行特点，以提高经济活动的自觉性和创造性。

第二，有利于促进宏观经济调控机制的转换。维系经济运行的宏观平衡，是社会主义计划活动的重要目标，也是社会主义经济活动的重要条件。在传统体制中，经济的宏观平衡主要靠行政机制来维系，它严重地束缚了微观经济主体的活力，限制了经济发展的速度。发展社会主义商品经济，必须实现宏观调控机制的转换，运用经济机制、经济手段来调控经济活动。货币政策、金融工具是重要的宏观调控手段。正确地运用货币政策、金融工具，有利于维系经济运行的正确秩序，调节好总供给与总需求的关系，平抑物价、防止通货膨胀恶性突发，既有效地实现计划目标，又保障经济活动充满活力。为此，就必须认真地研究和学习货币银行运行的基本规律、基本机制和要求。

第三，有利于促进社会主义经济关系的发展和完善。现代经济建立在社会化大生产基础上。在社会化大生产中，各个经济主体之间的经济联系以货币信用关系为连结纽带。从某种意义上说，没有货币信用关系，就没有社会化大生产的形成。但是，传统的经济体制，以行政关系代替经济关系，各经济主体之间的物质、信息和能量的转换关系，分工协作关系、利益制约关系被自上而下的各种行政机制、行政关系所割断，严重地妨碍了社会主义经济关系的发展。要改变这种状态，建立社会化大生产的有机系统，就必须充分发挥货币信用关系的连结功能，发挥银行的神

经中枢作用。为此，就必须研究和了解货币银行活动的基本关系。

第四，有利于促进国际间的经济交往。国际贸易，一方面是商品和劳务的运动过程；另一方面是货币和信用的运动过程。尽管各国的具体经济条件、经济制度有所差异，货币制度、金融体制也不尽相同，但是，货币金融运行的一般规律和原则在各国都是通行的、必须遵守的。从这个意义上可以说，国际金融只是国内金融在空间上的扩展。因此，研究和了解货币金融活动的一般规律和原则，有利于搞好对外开放工作，促进企业间、金融业间和政府间的国际经济交往。