



新编经济学系列教材

现代货币银行学教程

XIANDAI HUOBI YINHANG XUE JIAOCHENG

● 胡庆康 主编



● 复旦大学出版社

新编经济学系列教材



中财 B0077876

现代货币银行学教程

CD172/03

胡庆康 主编

中央财经大学图书馆藏书章

登记号

449725

分类号

F830/284

复旦大学出版社

责任编辑 徐惠平

责任校对 马金宝

现代货币银行学教程

胡庆康 主编

出版 复旦大学出版社

(上海国权路 579 号 邮政编码 200433)

发行 新华书店上海发行所

照排 南京理工大学激光照排公司

印刷 复旦大学印刷厂

开本 850×1168 1/32

印张 9.875

字数 254 000

版次 1996 年 9 月第 1 版 1996 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—6 000

书号 ISBN7—309—01732—3/F·400

定价 15.00 元

本版图书如有印订质量问题, 请向承印厂调换。

内 容 提 要

本书是复旦版的“新编经济学系列教材”之一。全书共分九章,对货币与货币制度、信用、金融市场、金融中介机构、中央银行、商业银行、金融创新、货币理论、通货膨胀等方面作了详细阐述。本书的特点是理论与实务并重,体系完整、资料新颖,为帮助读者理解与进一步思考所学内容,每章后有内容提要、基本概念和思考题。

本书适合经济、财经、金融、外贸专业师生,以及金融干部和外贸工作者培训之用。

新编经济学系列教材

顾	问	洪远朋 洪文达 苏东水	蒋学模 张薰华 顾国祥	伍柏麟 陈观烈
主	编	伍柏麟		
副	主 编	姜波克 袁志刚	黄亚钧	刘子馨
编	委	姜波克 华 民 苏荣刚 张晖明 芮明杰	黄亚钧 袁志刚 刘子馨 彭希哲 朱国宏	张 军 陆德明 徐惠平 周伟林 戴星翼

目 录

1 货币与货币制度	1
1.1 货币的本质	1
1.2 货币的职能	6
1.3 货币制度的演变和发展	11
1.4 货币的层次和衡量	19
2 信 用	24
2.1 信用的产生与发展	24
2.2 信用形式和信用工具	30
2.3 利息和利率	40
3 金融市场	59
3.1 资金的融通及其形式	59
3.2 货币市场和资本市场	66
3.3 一级市场和二级市场	78
4 金融中介机构	83
4.1 现代银行制度的产生和发展	83
4.2 商业银行的业务	90
4.3 商业银行的经营管理	107
4.4 商业银行的信用创造与收缩	119
5 中央银行	130
5.1 中央银行的产生与发展	130
5.2 中央银行的性质和职能	135
5.3 西方主要国家中央银行制度的比较	139
5.4 中央银行的资产负债	144

5.5	中央银行的货币政策	149
6	金融抑制、深化和创新	172
6.1	金融抑制	172
6.2	金融深化	177
6.3	金融创新	185
6.4	中国的金融改革	195
7	货币理论(上)	204
7.1	基础货币	204
7.2	货币乘数	211
7.3	货币供应新论	221
8	货币理论(中)	231
8.1	传统的货币数量说	231
8.2	凯恩斯的货币理论	238
8.3	凯恩斯货币理论的发展	246
8.4	弗里德曼的货币理论	259
9	货币理论(下)	273
9.1	通货膨胀的定义、度量和分类	273
9.2	通货膨胀的成因	279
9.3	通货膨胀的效应	289
9.4	通货膨胀的治理	298

1 货币与货币制度

货币,在现实经济生活中处处闪现着其无限的魅力。人们无时无刻不在同货币打交道;同时也接触到许许多多同货币有关的事物、现象和问题。从古到今,无数的经济学家、银行家和政治家倾注了全部的智慧、花费了极大的气力去研究它、探索它。如何透过纷繁的现象去把握货币的本质,这也是摆在我们面前首先要解决的课题。

1.1 货币的本质

1.1.1 货币的产生

研究货币的产生是正确理解货币本质的关键。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中,人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现,这种商品价值形式的发展经历了四个阶段,即简单的(或偶然的)价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和价值的货币形式,这也就是货币随着商品生产和商品交换的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

(1) 简单的(或偶然的)价值形式。在原始社会后期,随着生产力的发展,剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。由于当时社会尚未出现大分工,这种交换只是个别的,带有偶然性质。在这种交换过程中,一

种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的或偶然的价值形式。由于这种偶然性,商品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,剩余产品开始增多,商品交换也不再是很偶然的了,这样简单的价值形式便不能适应较多的商品交换的需要。于是出现了扩大的价值形式。

(2) 扩大的价值形式。在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中,各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而,扩大的价值形式也有其弱点。首先,一种商品的价值表现仍是不完整的,在交换关系中每增加一种商品,就会增加一种表现商品价值的等价物,这样,作为等价物的商品的链条可以无限延伸;其次,一种商品的价值表现也不统一,因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值;第三,位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样,处于相对价值形态的商品价值要获得表现,其实际交换过程可能十分复杂,效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在,价值形式得以进一步发展。

(3) 一般价值形式。在一般价值形式中,一切商品的价值都在某一种商品上得到表现,这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排它性,它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,该商品的使用价值便转化为价值;具体劳动便转化为抽象劳动;私人劳动也获得了社会的承认,成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是在一般价值形式中,担任一般等价物的商品可能不固定。

(4) 货币形式。随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物

作用的商品。这种特殊商品就是货币,执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。从货币的产生过程看,货币不是某个聪明人设计创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果,同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难,但又使商品经济的内在矛盾进一步发展,使得商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

1.1.2 货币的本质

货币是商品,货币的根源在于商品本身,这是为价值形式发展的历史所证实了的结论。但货币不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质的规定。

首先,货币是一般等价物。从货币起源的分析中可以看出,货币首先是商品,具有商品的共性,即都是用于交换的劳动产品,都具有使用价值和价值。如果货币没有商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

然而,货币又是和普通商品不同的特殊商品,作为一般等价物,它具有两个基本特征:第一,货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出其使用价值,但其价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的,在商品交换中直接体现商品的价值。一种商品只要能交换到货币,就使生产它的私人劳动转化为社会劳动,商品的价值得到了体现。因而,货币就成为商品世界唯一的核算社会劳动的工具。第二,货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。因此,货币成为每个商品生产者所追求的对象,货币

也就具有了直接同一切商品相交换的能力。

其次,货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象。货币是商品交换的媒介和手段,这就是货币的本质。同时,货币还反映商品生产者之间的关系。马克思指出:“货币代表着一种社会生产关系,却又采取了具有一定属性的自然物的形式。”^①商品交换是在特定的历史条件下,人们互相交换劳动的形式。社会分工要求生产者在社会生产过程中建立必要的联系,而这种联系在私有制社会中只有通过商品交换,通过货币这个一般等价物作为媒介来进行。因此,货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,体现着产品归不同所有者占有,并通过等价交换来实现他们之间的社会联系,即社会生产关系。

在历史发展的不同阶段,货币反映着不同的社会生产关系。在私有制社会中,大量货币掌握在剥削阶级手中,体现着阶级剥削关系。在奴隶社会里,奴隶主掌握大量货币,用来购买奴隶,货币反映了奴隶主对奴隶的剥削关系。在封建社会里,地主以货币地租的形式剥削农民,货币体现着封建地主对农民的剥削关系。进入资本主义社会,劳动力成为特殊商品,货币转化为资本。资本家凭借对生产资料 and 产品的占有,掌握大量货币,购买工人的劳动力,无偿占有工人创造的剩余价值。在这里,货币在不同的社会制度中作为统治阶级的工具,这是由社会制度所决定的,而不是货币本身固有的属性。从货币的社会属性来看,货币反映着商品生产者之间的关系,货币是没有阶级性的,也不是阶级和剥削产生的根源。

1.1.3 货币形式的发展

货币的本质特征是不会改变的,否则就不成其为货币。但货币

^①《马克思恩格斯全集》第13卷,人民出版社,1962年版,第23页。

的存在形式却是不断变化的。如果说货币的本质是货币的内涵；那么货币的存在形式就是货币的外延，它是随着社会生产力的发展和社会的演化而变化的。

历史上最初充当货币的，不能不是商品的一种。在商品经济的初期，在等价交换的原则下，没有人会拿自己的商品去同无价值的东西交换。因此，最初取得货币地位的一定是有价值的商品。金银由于其良好的自然属性而优于其他商品，长期占据着货币地位。但是金银及其他货币商品的等价地位，最终还是被信用货币所取代，这是商品经济发展的规律，也是为人类社会所证实了的历史事实。现代社会中，货币不再是足值的金属货币，而是代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用票据。信用货币是货币的较高发展形式。信用货币的最显著的一个特征是它作为商品的价值与其作为货币的价值是不相同的。信用货币是不可兑现的，它只是一种符号，通过法律确定其偿付债务时必须被接受，即法偿货币。

在人类社会经济生活中，货币自身的形式是不断发展的，由足值的金属货币，如金币、银币到足值货币的代表，如纸币，它几乎没有内在价值，但可以兑换成足值货币，最后到不可兑现的信用货币。货币形式的发展过程是商品经济不断发展的客观要求，也是其必然产物，在这个过程中，货币是商品的这一要求逐渐被淡忘，而与此同时，货币的主要功能得以继续发挥。人们普遍接受了这一事实，并且国家法律也做出了相应的规定，信用货币在现代经济中仍然发挥着一般等价物的作用。只要商品经济不断发展，货币形式也就有了继续演变发展的动力。当今世界是一个逐渐走向经济政治一体化的世界，各区域性集团纷纷建立，少数经济大国的信用货币已经取得了世界信用，世界各国的经济联系进一步加强；现代科学技术日新月异，计算机的广泛应用，也必然推动货币向新形式转变。电子货币的发展预示着，一种全新的货币形式将取代通货和活期存款等传统意义上的货币，执行货币的各项职能。

1.2 货币的职能

货币职能是货币本质的具体表现,是商品交换所赋予的,也是人们运用货币的客观依据。货币在商品经济中执行着五种职能。

1.2.1 价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时,执行着价值尺度职能。执行价值尺度的货币本身必须有价值;本身没有价值,就不能用来表现、衡量其他商品的价值。货币是商品,具有价值,因此能够充当商品的价值尺度。

货币执行价值尺度时,人们可以在观念语言中用货币来衡量商品的价值,而并不需要现实货币的存在。商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品的价值大小不同,用货币表现的价格也不同。为了便于比较,就需要规定一个货币计量单位,称为价格标准。价格标准最初是以金属重量单位的名称命名的,如中国的“两”,后来由于国家以较贱金属代替贵金属作币材,使货币单位的名称和金属重量单位名称相脱离。

价值尺度与价格标准是两个完全不同的概念。首先,货币作为价值尺度是代表一定量的社会劳动,来衡量各种不同商品的价值;而货币作为价格标准,是代表一定的金属量,用来衡量货币金属本身的量;其次,货币作为价值尺度是在商品交换中自发形成的,它不依赖于人的主观意志,是客观的;而价格标准是人为的,通常由国家法律加以规定。再次,货币作为价值尺度,它的价值随着劳动生产率的变动而变动;而价格标准是货币单位本身金的含量,是不随劳动生产率的变动而变动的。

价值尺度与价格标准有着密切的联系,货币的价值尺度依靠

价格标准来发挥作用；因此，价格标准是为价值尺度职能服务的。

1.2.2 流通手段

货币在商品交换过程中发挥媒介作用时，便执行流通手段职能。

货币作为流通手段必须是现实的货币，即要求一手交钱、一手交货，这与货币作为价值尺度是不同的。另外，作为价值尺度的货币，由于其衡量的是商品的价值，所以必须是足值的货币，否则商品的价值就可能被错误地扩大或缩小。而货币发挥交换媒介作用只起于买卖商品的瞬间，人们关心的是它的购买力，即能否买到等值的商品，并不关心货币本身有无价值，所以就产生了不足值的铸币以及仅是货币符号的纸币代替贵金属执行流通手段职能的可能性。

货币作为流通手段，改变了过去商品交换的运动公式。在货币出现前，商品交换采取物物交换的形式，即 $W—W$ ，货币出现后，商品交换分为卖和买两个环节，即 $W—G$ 和 $G—W$ ，货币这个媒介的出现，使原来物物交换的许多局限性，如交换双方对使用价值的需求一致，交换的时间地点一致等都被冲破了，从而促进了商品交换的发展。但另一方面，货币发挥流通手段职能，也使商品生产者之间的社会联系和商品经济的内在矛盾更加复杂化了。因为这时商品交换分为卖和买两个环节，如果有些人卖了商品不马上买，则另一些人的商品可能就卖不出去，从而引起买卖脱节，使得社会分工形成的生产者相互依赖的链环有中断的可能，孕育着经济危机。当然，经济危机的爆发只有在商品经济发展到一定水平，社会生产者的联系十分紧密的条件下，才能转化为现实。

货币流通是指货币作为购买手段，不断地离开起点，从一个商品所有者手里转到另一个商品所有者手里的运动。它是由商品流通所引起的，并为商品流通服务；商品流通是货币流通的基础，货

币流通是商品流通的表现形式。同时,货币流通又有着不同于商品流通的特点。商品经过交换以后就进入消费领域,或作为生产性消费,或作为生活性消费,从而退出流通界。货币在充当一次交换的媒介后又去充当另一次交换的媒介,经常留在流通领域中不断地运动。流通中所需的货币量取决于三个因素:(1)待流通的商品数量;(2)商品价格;(3)货币流通速度。它们之间有如下的关系:

$$\begin{aligned} \text{货币作为流通手段的必要量} &= \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}} \\ &= \frac{\text{商品价格} \times \text{待流通的商品数}}{\text{货币流通速度}} \end{aligned}$$

流通中所需要的货币量取决于待流通的商品数量、商品价格和货币流通速度这一规律,是不以人的意志为转移的。凡是有商品货币交换的地方,这一规律就必然会起作用。

1.2.3 贮藏手段

货币退出流通,贮藏起来,就执行贮藏手段的职能。货币成为社会财富的一般代表,因此人们就有贮藏货币的欲望。当然这种货币既不能是观念上的货币,也不能是不足值的货币或只是一种符号的纸币,它应是一种足值的金属货币或是作为货币材料的贵金属。

在交换的初期阶段,产品的主要部分是为自己消费,所以当时货币执行贮藏手段的目的是用货币形式来保存剩余产品。在商品经济还不够发达的情况下,商品生产者并不一定能够在需要货币购买其他商品时顺利地卖掉自己的商品,所以为了避免市场的自发性导致的风险,生产者会有意识地积累货币,使再生产得以顺利进行。随着商品经济的发展,在私有制社会里,货币在社会上的影响增大,它代表着绝对的物质财富,从而人们在求金欲的驱使下贮藏货币。

在足值的金属货币流通的情况下,货币作为贮藏手段,具有自

发调节货币流通的作用,当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时,多余的货币会退出流通领域;当流通中所需要的货币量不足时,贮藏货币会重新加入流通。贮藏货币就像蓄水池一样自发地调节着流通中的货币量,使它与商品流通相适应。因此在足值的金属货币流通条件下,不会发生通货膨胀现象。货币的贮藏手段是以金属货币为前提的,即只有在金属货币流通的条件下,货币才能自发地进出流通领域,发挥蓄水池的作用。当今世界大多数国家已经废除了金属货币的流通,普遍采用了信用货币。如果通货膨胀水平较低,并且预期通货膨胀水平也很低,信用货币是可以被“贮藏”起来的,但这种暂歇在居民手中的货币不是贮藏货币,它仍是计算在市场流通量之中的。这样,信用货币也就不能自发地调节流通量中的货币量,贮藏手段职能实际上也就不存在了。

1.2.4 支付手段

货币作为交换价值而独立存在,非伴随着商品运动而作单方面的转移,其执行着支付手段职能。在货币执行流通职能时,商品交换要求一手交钱、一手交货;而作为支付手段,价值的单方面转移是其特征。支付手段的产生源于商业信用的产生。在较发达的商品经济条件下,在商品生产循环和周转中,某些商品生产者会产生资金周转的多余或不足,为使再生产得以顺利进行,商品赊销、延期付款等信用方式就相应产生。此外,商品的供求状况也影响着商品的信用方式。当赊购者偿还欠款时,货币就执行支付手段职能。

货币执行支付手段职能,最初主要是为商品流通服务,用于商品生产者之间清偿债务。随着商品生产的发展,货币的支付手段职能已超出了商品流通领域,扩展到其他领域,如工资、佣金、房租以及其他领域。随着信用制度和科学技术的发展,货币支付手段职能虽然不断扩大,但其扩展的广度和深度仍受商品流通发展的程度所制约。

货币作为流通手段克服了物物交换的种种局限性；而货币作为支付手段，又进一步克服了货币作为流通手段要求一手交钱、一手交货的局限性，极大地促进了商品交换。但同时，它也使商品经济的矛盾进一步复杂化。在商业信用盛行时，商品生产者之间的债权债务关系也就普遍存在。一个商品生产者偿还债务的能力往往受到其他商品生产者能否按期偿还对他的债务的影响。在债务债权的链条中，如果有一部分生产者由于种种原因不能按期偿还债务，就有可能引起整个支付链条的崩断，以致给商品生产和流通带来严重的后果。

在货币执行支付手段的职能中直接产生了信用货币。信用货币是代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用证券。如期票、汇票、支票等。在货币执行支付手段职能的情况下，由于赊销商品的部分当时不需支付货币，再加之债权债务关系相互抵销等因素，都会影响一定时期内市场对货币流通的需要量。这样，货币流通规律的公式即为：

货币流通必要量 = (商品价格总额 - 赊销商品价格总额 + 到期支付总额 - 相互抵销的支付总额) / 货币流通速度

1.2.5 世界货币

当货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物作用时便执行世界货币的职能。

世界货币只能是以重量直接计算的贵金属。而铸币和纸币是国家依靠法律强制发行，只能在国内流通的货币，不能真实地反映货币具有的内在价值。

货币执行世界货币的职能主要表现为三个方面：第一，作为国际间一般的支付手段，用以平衡国际收支差额。这是世界货币的主要职能。第二，作为国际间一般的购买手段，用以购买外国商品。作为购买手段的货币在此时当作货币商品与普通商品相交换。第三，