

# 货币银行学通论

大学管理类教材丛书

万解秋 主编

HUOB I YINHANG XUE TONGLUN



旦大学出版社

大学管理类教材丛书

# 货币银行学通论

1017104

万解秋 主 编  
徐镇南 副主编

复旦大学出版社

责任编辑 徐惠平  
责任校对 马金宝 张利勇

## 货币银行学通论

万解秋 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

印 刷 复旦大学印刷厂

开 本  $850 \times 1168$  1 / 32

印 张 11

字 数 283 000

版 次 1996 年 10 月第 1 版 1996 年 10 月第 1 次印刷

印 数 1—5 000

书 号 ISBN 7-309-01758-7 / F · 406

定 价 16.00 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“大学管理类教材丛书”之一。全书共分十二章,分别阐述了货币与信用、利息论、金融市场、金融体系及其调整、商业银行、商业银行的业务与管理、中央银行、货币需求、货币供给、通货膨胀、货币政策与金融调控、金融深化与经济发展。本书适合大专院校经济、管理、财经等专业师生、金融工作者。

# 前 言

货币金融学说是经济学中古老的命题,但货币银行学说却是一门年轻的学科,尤其是在第二次世界大战以后,它得到了充分的发展与完善。

货币银行问题之所以倍受经济学的重视,除了货币信用问题与社会经济生活息息相关,银行与社会经济活动密切联系之外,货币信用活动还与企业的市场经营活动、与国民经济的运行有着重要的关联。其变化所及,不仅影响微观经济活动,而且对宏观经济变量产生着重要的影响。因此,人们对货币银行问题的理解,是分析和理解国民经济运行的重要一环。货币银行学自战后中央银行体系日益完善,商业银行不断发展以来,已成为经济学中发展最快,也最为重要的部分。

然而,从我国经济发展的历史过程来看,在传统的计划经济体制下,经济生活呈高度的实物化倾向,经济资源高度集中于国家手中,资源分配采用行政计划手段进行,市场机制已被排斥在经济过程之外,货币金融工具与金融活动对社会资源的分配已不起任何作用。即使国家银行仍然被保留着,也只是成为财政的一个附属机构,其基本功能也只是作为财政的出纳部门而已。因此,货币金融问题也仅仅被归结为一个信用问题。

而自改革开放以来,尤其是社会主义市场经济体制改革目标确立以后,我国的经济体制有了实质性的改革,计划分配资源的集中控制模式已经逐步被分散决策的市场经济体制所取代。金融体系改革有了实质性的进展,中国人民银行独立成为中央银行,国家

专业银行转变为独立的经济主体,并正在向商业银行制度转化,其他银行与非银行金融机构也在迅速地发展。与金融体系的发展变革相适应,我国金融市场也从无到有,从不成熟到逐渐成熟,成为调节资金分配,影响宏观经济的重要因素。可以说,货币金融问题已成为影响我国经济运行与发展的重要变量,并日益为人们所重视。学习与理解货币金融理论,已成为经济学中十分迫切的问题。从货币银行学学科体系看,过去几十年几乎是空白,仅有的金融理论是财政学中的信用问题介绍。现在,随着改革的深入与体制的转变,货币银行学说的重要性已被人们所认识,国家教委也正式将其列为财经类专业的核心课程。

本书是在吸收现代国外货币银行学说和我国经济体制改革实践基础上编写而成的,也是我们从事货币银行学教学的总结。全书共分为十二章:分别阐述了货币制度,利率,金融市场,金融体系,中央银行,商业银行,货币理论,货币政策,通货膨胀,以及金融改革等问题。考虑到国际金融问题的重要性与相对独立体系,该学科已成为财经类专业的核心课程之一,所以,本书没有专门章节论述国际金融问题。

参加本书编写的人员与章次为:万解秋,第一、第四、第十二章;张安中,第二章;张伟,第三章;郑晓玲,第五章;黄静茹,第六章;徐镇南,第七、第八、第九、第十章;汪红,第十一章。全书由万解秋负责总纂。在本书的编写过程中,得到了上海财经大学金融系王学青教授的帮助与指点,也得到苏州大学财经学院、中国建设银行常州分行有关领导与专家的帮助。在此一并表示感谢。由于本书成书时间较短,体系结构虽经调整,但仍有一些不尽人意之处,书中纰漏之处,亦恐难免,望读者不吝指正,以使本书的体系结构及阐述不断益进。

**编著者**

**1996年3月**

# 目 录

|                        |    |
|------------------------|----|
| 前 言 .....              | 1  |
| 第一章 货币与信用 .....        | 1  |
| 第一节 货币与经济发展 .....      | 1  |
| 第二节 货币的功能 .....        | 3  |
| 第三节 货币的类型 .....        | 6  |
| 第四节 货币本位制度 .....       | 9  |
| 第五节 货币的现代定义 .....      | 17 |
| 第六节 信用与信用工具 .....      | 19 |
| 第二章 利息论 .....          | 27 |
| 第一节 利息与利息率 .....       | 27 |
| 第二节 利息理论 .....         | 31 |
| 第三节 利率的决定 .....        | 39 |
| 第四节 利率的种类 .....        | 43 |
| 第五节 利率的作用 .....        | 45 |
| 第六节 利率管制与利率自由化 .....   | 50 |
| 第三章 金融市场 .....         | 58 |
| 第一节 金融市场与金融工具 .....    | 58 |
| 第二节 货币市场 .....         | 65 |
| 第三节 资本市场 .....         | 71 |
| 第四节 证券的收益与估价 .....     | 76 |
| 第五节 我国金融市场的组织与发展 ..... | 82 |
| 第四章 金融体系及其调整 .....     | 89 |

|            |                        |            |
|------------|------------------------|------------|
| 第一节        | 金融体系的形成·····           | 89         |
| 第二节        | 现代经济中的金融体系·····        | 91         |
| 第三节        | 我国金融体系的构成与变化·····      | 101        |
| <b>第五章</b> | <b>商业银行·····</b>       | <b>117</b> |
| 第一节        | 商业银行的起源与组织形式·····      | 117        |
| 第二节        | 商业银行的性质与职能·····        | 121        |
| 第三节        | 商业银行的立法与管理·····        | 124        |
| 第四节        | 我国专业银行的改革与企业化经营·····   | 129        |
| <b>第六章</b> | <b>商业银行的业务与管理·····</b> | <b>135</b> |
| 第一节        | 商业银行的资产负债结构·····       | 135        |
| 第二节        | 商业银行的业务·····           | 138        |
| 第三节        | 商业银行的存款扩张机制·····       | 147        |
| 第四节        | 商业银行的经营管理原则与方法·····    | 151        |
| 第五节        | 商业银行经营管理的基本内容·····     | 164        |
| <b>第七章</b> | <b>中央银行·····</b>       | <b>170</b> |
| 第一节        | 中央银行概述·····            | 170        |
| 第二节        | 中央银行的性质、职能与作用·····     | 175        |
| 第三节        | 中央银行的主要业务·····         | 178        |
| 第四节        | 中央银行与货币扩张机制·····       | 185        |
| 第五节        | 我国的中央银行及其改革·····       | 187        |
| <b>第八章</b> | <b>货币需求·····</b>       | <b>201</b> |
| 第一节        | 货币需求与货币需要量·····        | 201        |
| 第二节        | 古典的货币数量学说·····         | 203        |
| 第三节        | 凯恩斯主义的货币数量理论·····      | 211        |
| 第四节        | 现代货币数量理论·····          | 216        |
| 第五节        | 货币的流通速度与稳定性问题·····     | 221        |
| <b>第九章</b> | <b>货币供给·····</b>       | <b>226</b> |
| 第一节        | 货币供给及其特性·····          | 226        |



|             |                        |            |
|-------------|------------------------|------------|
| 第二节         | 通货的创造 .....            | 232        |
| 第三节         | 存款货币的创造 .....          | 234        |
| 第四节         | $M_1$ 的供给模型 .....      | 236        |
| 第五节         | $M_2$ 的供给模型 .....      | 237        |
| 第六节         | 基础货币与货币供给 .....        | 238        |
| 第七节         | 我国的货币供给机制 .....        | 243        |
| <b>第十章</b>  | <b>通货膨胀 .....</b>      | <b>254</b> |
| 第一节         | 通货膨胀的定义 .....          | 254        |
| 第二节         | 通货膨胀的类型 .....          | 257        |
| 第三节         | 通货膨胀的影响 .....          | 266        |
| 第四节         | 通货膨胀的国际传递 .....        | 276        |
| 第五节         | 反通货膨胀政策 .....          | 278        |
| <b>第十一章</b> | <b>货币政策与金融调控 .....</b> | <b>288</b> |
| 第一节         | 货币政策目标 .....           | 289        |
| 第二节         | 货币政策的中间指标 .....        | 295        |
| 第三节         | 货币政策工具 .....           | 298        |
| 第四节         | 货币政策的传导机制 .....        | 304        |
| 第五节         | 货币政策的效果 .....          | 307        |
| 第六节         | 我国的货币政策与宏观金融调控 .....   | 310        |
| <b>第十二章</b> | <b>金融深化与经济发展 .....</b> | <b>319</b> |
| 第一节         | 经济发展中的金融制度 .....       | 319        |
| 第二节         | 金融压制与金融深化 .....        | 322        |
| 第三节         | 金融改革与金融自由化 .....       | 331        |
| 第四节         | 市场经济与我国金融业的改革 .....    | 333        |

# 第一章 货币与信用

## 第一节 货币与经济发展

今天我们所面临的社会经济无不被称之为货币经济或信用经济,社会经济活动与人们的日常生活无不随时随地与货币发生着密切关系。一国经济的发展、物价的稳定、收入的分配、财富的积累,都体现着货币及货币政策的作用。因此,有必要首先了解有关货币的基本问题。

### 1. 货币的产生

人类社会具有货币的历史,有数千年之久,但在此之前的漫长历史中,人们一直生活在自给自足,没有货币的社会里。那么,货币是如何产生的。人们曾对此进行了探索,并有着各种各样的看法。如有人认为货币是“人们协商的产物”,也有人认为货币是“国家强权的产物”。但现代经济学则从物物交换的困难上指出了交换的发展是货币产生的根本原因。

交换是在早期社会生产发展与分工的基础上产生的。初期的产品交换,都是实物性的交换,交易的规模小、频率低、产品种类少。随着生产的发展,分工的深化,进入市场交易的商品数量增加,种类增多,交易的频率也上升,这使得物物交换产生了困难与障碍。一是交换各方在商品品种、质量、数量和时间地点上往往难以达成一致,交易难于展开;二是没有统一的价值计量单位来衡量各种商品与劳务的价值;三是无法贮存一般的购买力。显然,物物

交换的困难与矛盾促使了作为交易媒介与价值计量标准的货币的出现。

货币的形成,也经历了一个漫长的历史过程。最早的货币,也是实物型的货币,与普通商品无异,它只是在某些局部场合不固定地充当交易媒介的角色,如粮食、牛羊、贝壳等商品都先后充当过实物货币。随着经济的发展与交换的扩大,担当交易媒介的实物货币因其局限性而逐渐被排斥,而代之以更适合于担当交易媒介、价值衡量、财富贮藏的贵金属货币,而当金、银、铜等贵金属退出普通商品行列,固定地充当一般等价物时,真正意义上的货币也就产生了。

贵金属货币具有价值稳定,成色均匀,易于携带、分割和不易腐烂变质的优良属性。货币的形成,克服了传统实物交易的局限性,促进了经济的进一步发展。

## 2. 货币与经济发展

货币与经济发展是息息相关的,货币构成了经济运转的“润滑油”。它本身虽不是生产力,但却是社会生产力得以发挥作用的重要条件。我们生活的经济社会被称为货币经济,我们的经济活动与经济发展都离不开货币。

货币在现代经济发展中的作用首先表现为它是产品实现价值的媒介物。现代经济活动离不开市场交易过程,家庭和居民等拥有生产要素的主体向企业提供各种生产要素,而企业则用货币购买这些生产要素,而家庭和居民则再用所得货币收入购买企业的产品与劳务。在这个交易过程中,生产要素与产品劳务的交换都借助于货币工具得以实现。在现代经济生活中,实物交换是很难想象的,经济日益发展,分工与专业化程度日益加深,交易的数量和频率日益加大,货币在促进市场流通交易和经济发展上具有无可替代的作用。当然,货币的功能愈是得到充分发挥,其越是促进

经济的发展。因此,从这一角度看,现代经济活动中的生产、流通、分配、消费过程,都离不开货币的作用。

我们现代的经济,又是一种“信用经济”,实际交易过程发生的大量债权、债务关系,都需要进行延期支付,交易行为的发生与实际支付行为相分离,货币成为重要的支付手段与结算工具,它对于市场的正常运行,债权、债务关系的清偿具有不可替代的作用。事实上,货币不仅可以在实际交易过程中提供信用,而且它进一步为价值的单方面让渡提供了可能。

货币同样是现代经济发展中储蓄与投资的重要工具。现代经济的发展,依靠国民收入的储蓄和投资。储蓄行为的发生与投资的进行都与货币及信用关系息息相关。货币为现代储蓄行为提供了最基本的工具。而在现代信用活动基础上产生的银行业及整个金融体系,都是货币信用关系发展的产物。它的产生,对于储蓄资源的再分配和投资活动发挥了巨大的作用。正因为货币在现代信用关系中的重要作用,它通过利率机制对投资活动的刺激和对国民经济的作用力,人们甚至把它称之为经济发展的“第一推动力”。

显然,现代经济的发展,离不开货币,离不开信用关系,要消灭货币,消灭信用关系的观点是十分荒唐的。

## 第二节 货币的功能

货币在国民经济中发挥着极为重要的作用,交易的进行,债权债务的清偿,国际间贸易的结算,都有赖于货币功能的发挥。货币的功能,按现代经济学公认的标准,有四个基本的功能。

### 1. 交易媒介

在货币出现之前,商品的交换是以物物直接交易进行的。物

物交易具有诸多不便,为了促成交易,必须耗费大量时间与人力、物力去寻找合适的交易对象。

而有了货币以后,商品交易的方式改变了,人们首先将自己的商品拿到市场上换成货币,再用货币在市场上买进自己需要的商品,这时交换的方式是一种间接的过程,即“商品—货币—商品”的形式,在这个交易过程中,货币作为交易媒介在发挥作用。在货币作为交易媒介的条件下,买与卖的过程分开了,货币作为一般等价物成为人们普遍乐于接受的媒介,从而使交易过程变得顺利,交易费用也大为降低。

作为交易媒介的货币,必须是真实的货币,而不能是观念的货币,但流通中的货币可以是不足值的,甚至是纯粹的价值符号。只要其能担当起交易媒介的作用就可以了。

## 2. 价值标准

价值标准即货币作为衡量商品价值尺度的职能。在市场上,每一种商品的价值都可以通过交换的商品数量相对地表现出来。而在货币作为交易媒介条件下,一切商品的价值均以货币形式表现出来。货币与商品的交换比率即是该种商品的价格。

在货币作为价值标准的条件下,人们便有了统一的标准来衡量不同商品的价格,从此才有了人们对不同商品、服务的评价。也正因为有了统一的价值标准,才可能进行收入、支出的计算、各种债权、债务的核算,并以此形成现代的会计与财务分析系统,并据此开展企业的经营管理与国民经济的统计、分析。

货币在执行价值标准功能时,只是发挥其计量标准的作用,因此,作为计量与核算工具,只要是观念的或想象的货币就可以了。与执行交易媒介功能不同,在计量与核算过程中,并不需要使用真实的货币,这与其他功能是不同的。

### 3. 价值储藏

当货币代替实物成为一般等价物以后,商品的买卖过程可以分离。人们可以先卖出商品换得货币,再用货币买回自己所需的商品。但人们也可以在获得货币以后,将其保留或储存起来,到其认为最需要或最合适的时候再购入商品。因此,当货币退出流通领域而处于一种静止状态时,它就发挥着价值储藏的功能。

货币本身具有价值稳定,贮存方便,不易腐烂变质,以及投入流通容易等特点,因而是一种理想的价值贮藏形式。其他形式的资产,如股票、债券、房地产,也可以作为价值贮藏的手段,且这些资产在贮存中还可以获得收入,但相比于货币,这些资产往往具有价格不稳定易遭贬损,流动性差不易迅速变现等缺点。

货币发挥价值贮藏功能,其本身的价值必须稳定,在金属货币流通条件下,因金银本身有价值不易遭贬损,所以有较好的保值功能。而在纸币流通情况下,物价与币值的稳定则成为货币发挥价值贮藏功能的关键。如通货膨胀,物价不稳,货币不断变值,货币便丧失了价值贮藏手段的功能。人们只能选择其他形式的资产来作为保值工具。

### 4. 延期支付的标准

在现实的经济活动中,除了商品交易过程中需要货币充当媒介外,货币还可为信用交易活动与借贷活动充当延期支付的标准。当商品交易过程中出现先售货,后付款的情况时,商品的出售者以赊销形式向购买者提供了信用,而购买者则按约期向出售者支付货币,这就是延期支付。除了赊销外,其他借贷信用关系和约期支付(如工资、租金、税金的支付)行为都须以货币为单位来衡量计算。

货币的延期支付标准是货币的价值标准功能在信用关系中的

延伸。作为一种信用交易手段,它的作用也有赖于货币价值的稳定,只有货币价值稳定,延期支付的标准也才能稳定。不然,信用关系将被完全破坏。

在上述四个功能中,经济学家通常把交易媒介与价值标准作为货币的基本功能,而价值贮藏功能与延期支付标准功能则是由基本功能延伸出来的。而货币若越出国界,在国与国之间发挥上述四大功能时,货币则成为一种“世界货币”了。

### 第三节 货币的类型

货币的形态,是随着货币制度的发展而不断变化的。迄今为止,货币形态大致经历了实物货币、金属货币、代用货币和信用货币几个演变过程,它代表了货币形态由低级向高级发展的历程。

#### 1. 实物货币

实物货币也就是商品货币,在人类社会早期阶段,在金属货币出现以前,曾经有许多种商品充当过交易媒介,如牲畜、贝壳、木材、布匹、米等普通商品。这些普通商品充当货币,基本上保持原有的自然形态,且在交易过程中不固定地充当交易媒介。

实物货币都具有无法消除的缺陷,一是实物体积笨重,不便携带与运输;二是质地不匀,极难进行分割;三是实物容易腐烂变质,难于贮存与作为价值标准。因此,随着经济的发展与交易的扩展,实物货币逐渐被金属货币所代替。

#### 2. 金属货币

以金、银、铜等贵金属为币材的货币即为金属货币。贵金属本身具有充当货币材料的天然优良属性。一是其价值稳定,不易腐烂变质,且易于携带与保存;二是贵金属质地均匀,易于分割与计

量；三是货币材料供给稳定，取之不易而价值含量较高，供给量相对稳定又不致于使货币供给过分短缺。显然，贵金属的天然属性使其逐步排挤了实物货币而独占货币地位。

金属货币在流通的早期，是以条块形式出现的，以自然重量为计量标准。进入近代，金属货币逐渐演变成了按一定重量、成色铸造成的货币，即铸币。初期的铸币，往往是由私人铸造，标明重量成色与标记，在一定范围内流通，随着交易规模的扩展与市场范围的扩大，铸币成色重量最有权威的证明者，就是国家，因此，铸币最终都演变成由国家统一铸造，规定成色重量的金属货币。

中国是最早流通铸币的国家。在 2 000 多年前的西周时期，就已经出现铜铸布币、刀币及圆形币，铜铸币的流通一直延续到清朝末年。金银在中国历史上一直以重量为单位流通，直至鸦片战争之后，才有外国银元流入，并在晚清开始铸造银元。

金属货币的流通也有其缺点，一是称量与鉴定成色十分麻烦；二是金属货币流通极易磨损，携带也不安全，流通费用较高；三是金银数量有限，开采不易，币材的供应无法适应市场交易的不断扩展。因此，随着经济的发展，出现了代用货币。

### 3. 代用货币

代用货币也称代表实质货币，它往往由政府或银行发行，以纸币代替金属货币流通使用。这种代用货币事实上是一种可流通的实质货币收据。如早期的银行券。

代用货币是一种不足值的货币，其之所以可在市场上流通，为人们所接受，是因为其背后有充足的金银货币作为发行保证，持币人可随时向政府或发行银行要求兑换金银货币。发行人不得拒绝。代用货币的发行是以足值的准备金为条件的。

代用货币比金属货币具有明显的优点，一是代用货币发行的成本较低；二是其易于携带与运输；三是便于使用流通，而无需鉴



定重量成色。但代用货币的流通也有其缺点；一是代用货币须代表十足的金属货币，其发行量要取决于金属货币准备量，它虽能防止货币的过度发行，但却限制了流通中货币需求量的增长需求，极不利于市场交易的扩展；二是大量的发行准备被闲置在仓库里，实际上也是一种资源的浪费；三是代用货币本身是纸币，所以其极易被伪造，且容易遭受水、火灾害的损坏，给流通带来困难。因此，随着现代市场经济的扩展，金本位崩溃，代用货币又为现代信用货币所代替。

#### 4. 信用货币

信用货币是代用货币的进一步发展，信用货币本身已脱离了金属货币成为纯粹的货币价值符号，它本身也不能与金属货币相兑换，因而信用货币是一种债务型的货币。本世纪 30 年代，世界各国因经济危机与金融危机先后脱离金本位，纸币成为不可兑换的信用货币，目前已是世界上绝大多数国家采用的货币形态。

信用货币之所以能被公众接受并保持其价值，主要依据于信用货币的发行量，如果政府与货币当局合理控制信用货币发行量，公众对信用货币则保持信心，即使没有充足的货币发行准备，货币仍然能正常地流通和保持价值。现代商业银行在保持其信誉的条件下，同样只需保持一部分现金准备，其余部分用于投资放款，银行体系仍可保持稳定。

信用货币的主要形式有纸币、辅币和银行存款货币。

(1) 纸币，即钞票，它一般是由中央银行发行的信用货币，它由法律赋予其无限清偿的地位，并成为一国的本位货币。纸币不能兑换，其稳定的条件是中央银行必须根据经济发展的需要，控制发行量与信用规模，才能有效保持纸币的价值稳定。

(2) 辅币。由各种贱金属(如铜、镍、铝等)铸造的小面额铸币，它往往由政府直接控制，并以法律规定其与其他货币的比价关